



Relais Group Oyj – Sijoittajaesitys

Lokakuu 2019

RELAIS

Tämä esitys ei ole arvopaperimarkkina-asetuksen (746/2012) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129, tarkoitettu esite. Esitys ei sisällä tarjousta, tarjouspyyntöä tai sijoitusneuvoa Relais Group Oyj:n ("Yhtiö" tai "Relais") osakkeiden tai muiden arvopapereiden hankkimisesta tai merkitsemisestä, eikä arvopapereita myydä alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Yhtiön osakkeeseen sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja toimintaympäristöön ja voivat olla merkittäviä. Mikäli sijoittaja harkitsee sijoittamista Yhtiön osakkeisiin, sijoittajan tulee ennen mahdollisen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua Yhtiön julkistamaan tarjous- ja listalleottoesitteeseen.

Tärkeää tietoa

Tässä esityksessä ei pyritä antamaan kokonaiskuvaa tai sijoitusta varten riittäviä tietoja Yhtiöstä, eikä esityksen tai siinä olevien tietojen perusteella voida tehdä sijoituspäätöksiä. Esityksessä annetut tiedot voivat muuttua tai niitä voidaan muuttaa ilman, että lukija saa tästä erillistä ilmoitusta. Mahdollista sijoitusta suunnittelevan tahon on itse selvittettävä ja arvioitava Yhtiöön liittyviä tietoja sekä hankittava omalla kustannuksellaan omat oikeudelliset, taloudelliset, verotukselliset ja muut neuvot mahdollista sijoitusta varten.

Tämä esitys ei ole arvopaperimarkkina- (746/2012) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 2017/1129 ("Esiteasetus") tarkoitettu esite. Esitys ei sisällä tarjousta, tarjouspyyntöä tai sijoitusneuvoa Yhtiön osakkeiden tai muiden arvopapereiden hankkimisesta tai merkitsemisestä, eikä arvopapereita myydä alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Mikäli sijoittaja harkitsee sijoittamista Yhtiön osakkeisiin, sijoittajan tulee ennen mahdollisen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua Yhtiön julkistamaan tarjous- ja listalleottoesitteeseen, joka tulee olemaan listautumisannin yhteydessä saatavilla Yhtiön internetsivuilta osoitteesta www.relais.fi ja merkintäpaikan verkkosivustolta osoitteesta www.evli.com.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, arvioita ja laskelmia Yhtiöstä ja markkinoista, joilla Yhtiö toimii. Tällaiset lausumat, arviot ja laskelmat heijastavat niitä varten tehtyjä oletuksia, jotka voivat pitää paikkansa tai osoittautua virheellisiksi. Tulevaisuutta koskevat lausumat, arviot ja laskelmat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan kehitys voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa, arvioissa ja laskelmissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä seikoista. Yhtiö tai kukaan muukaan osapuoli ei anna vakuutuksia tai sitoumuksia tällaisista lausumista, arvioista ja laskelmista.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, käyttämiselle ja/tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö ja pääjärjestäjä Evli Pankki Oyj eivät ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hongkongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa Seelannissa tai missään muussa maassa, jossa tämän esityksen julkaiseminen tai levittäminen olisi lain vastaista. Tämä esitys ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivollisuudesta ole poikkeusta. Mitään osaa arvopapereita koskevasta listautumisannista ei rekisteröidä Yhdysvalloissa, eikä arvopapereita tarjota yleisölle Yhdysvalloissa.

Yhtiön listautumisannin yhteydessä, Suomea lukuun ottamatta, missään Euroopan Unionin jäsenvaltiossa ei tulla tekemään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkistamista Esiteasetuksen nojalla muussa jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Yhtiön listautumisannin yhteydessä muissa jäsenvaltioissa kuin Suomessa ainoastaan (a) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille tai (b) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa.

Tämä esitys sisältää tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, jotka kuvastavat AB Reservdelar ja Huzells i Karlstad AB yrityskaupan ("ABR/Huzells Yrityskauppa") 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.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoitus on kuvata millainen Relaisin taloudellinen tulos olisi mahdollisesti ollut, jos liiketoiminnot olisi yhdistetty ja uudelleenrahoitus toteutunut aikaisempaan 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.

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 listalleottoesitteeseen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot tulisi lukea yhdessä osioiden kanssa, joissa esitetään Relaisin, ABR:n ja Huzellsin taloudellisia tietoja ja minkä tahansa muun tiedon kanssa, joka sisältyy listalleottoesitteeseen.

1

Tämä on Relais

Sivu 4

2

Relais sijoituskohteena

Sivu 11

3

Relaisin liiketoiminta

Sivu 21

4

Taloudelliset tiedot

Sivu 28

5

Listautumisasi

Sivu 35

6

Yhteenvedo ja Q&A

Sivu 39

L

Liitteet

Sivu 41



1 □ □ □ □ □ □ □

Tämä on Relais

RELAIS



Relais Group Oyj on ajoneuvojen
sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa
Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti
kehittävä maahantuoja ja tekninen tukkuliike

RELAIS

1 Relais on yksi johtavista toimijoista Pohjoismaiden ja Baltian ajoneuvojen riippumattomilla jälkimarkkinoilla

Vuoden 2018 raportoidut avainluvut	ABR/Huzells-yritystoa havainnollistavat pro forma – avainluvut 2018
Liikevaihto 2018	Pro forma liikevaihto 2018
72,5 MEUR	119,3 MEUR
EBITA 2018 ¹	Pro forma vertailukelpoinen EBITA 2018 ^{2, 4}
8,4 MEUR	16,9 MEUR
Liikevoitto 2018	Pro forma vertailukelpoinen liikevoitto 2018 ^{3, 4}
5,7 MEUR	9,0 MEUR

Varastonimikkeitä

yli **150 000**

Asiakkaita

yli **7 000**

Henkilöstömäärä

yli **260**

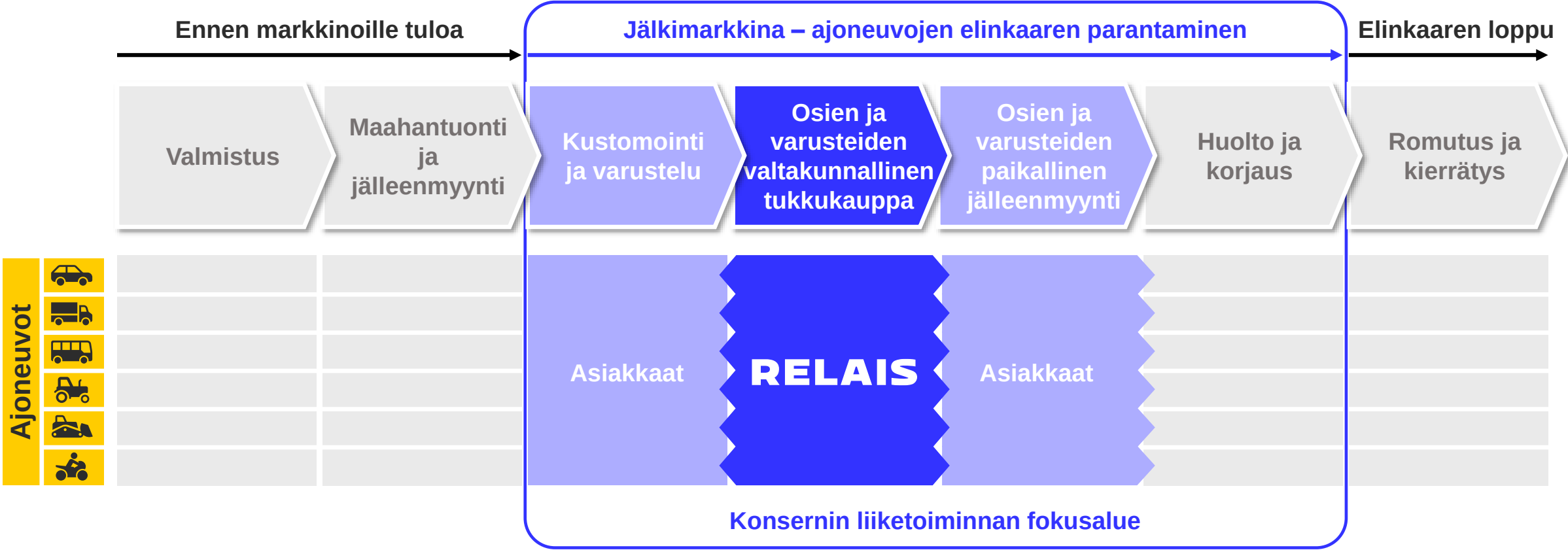
Toimintamaat



Viitteet: ¹EBITA (= Liikevoitto + konserniliikearvon poistot) on vaihtoehtoinen tunnusluku; ²Vertailukelpoinen EBITA (= Liikevoitto + konserniliikearvon poistot + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) on vaihtoehtoinen tunnusluku; ³Vertailukelpoinen liikevoitto (= Liikevoitto + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) on vaihtoehtoinen tunnusluku; ⁴Pro forma -EBITA vuodelta 2018 on 15,7 miljoonaa euroa. Pro forma -liikevoitto vuodelta 2018 on 7,8 miljoonaa euroa; Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 ja Relaisin tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessään 31.12.2018 päättäneeltä 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 aikaisempaan ajankohtana.

1

Keskitymme ajoneuvojen koko elinkaaren aikaisen arvonaluonnin kannalta mielenkiintoisimpaan osaan – jälkimarkkinaan



1

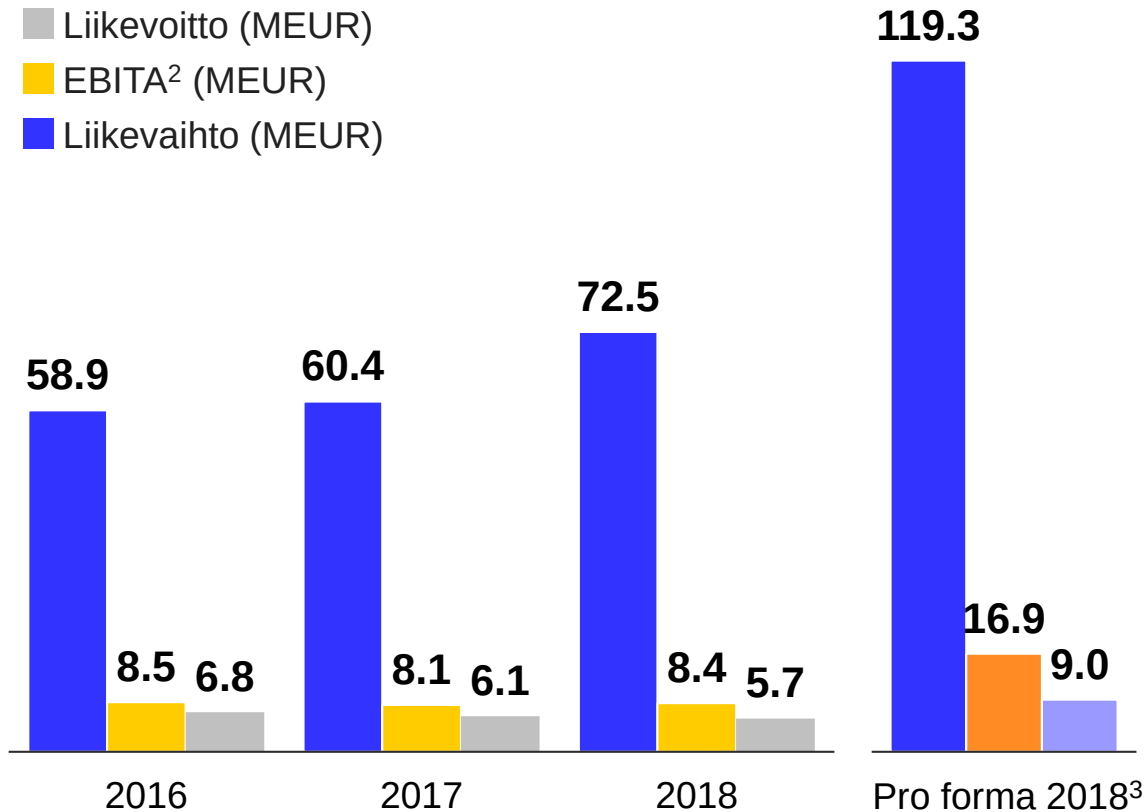
Relais on vakiinnuttanut asemansa riippumattomana toimijana jälkimarkkinoilla, mikä mahdollistaa erinomaiset suhteet sekä toimittajiin että asiakkaisiin



1 Relais on kasvanut kannattavasti pohjoismaiseksi toimijaksi

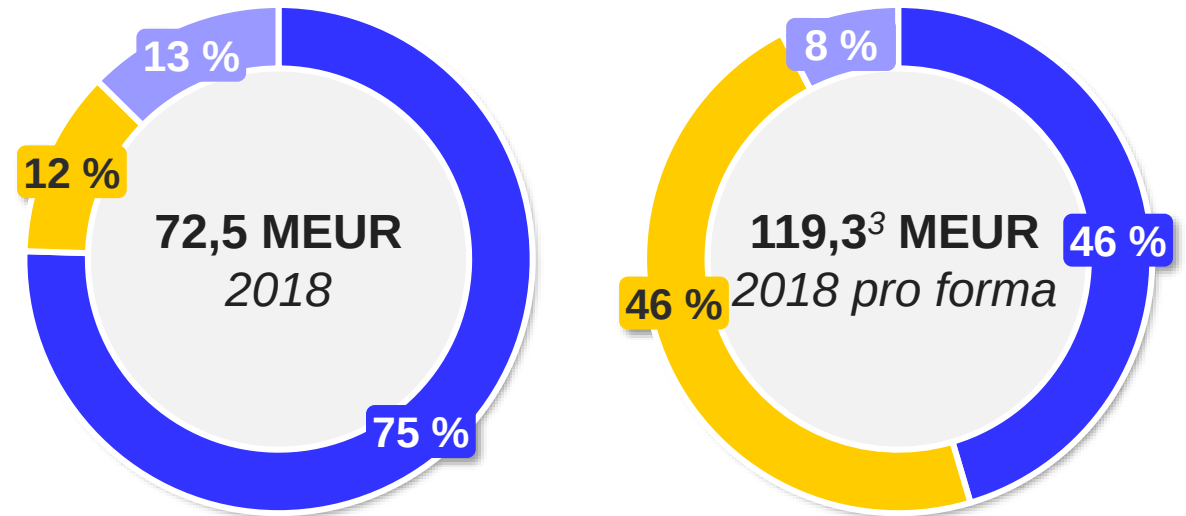
Liikevaihto ja kannattavuus 2016-2018, MEUR¹

- Pro forma vertailukelpoinen liikevoitto (MEUR)^{2, 3}
- Pro forma vertailukelpoinen EBITA (MEUR)^{2, 3}
- Liikevoitto (MEUR)
- EBITA² (MEUR)
- Liikevaihto (MEUR)



Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

- Suomi
- Ruotsi
- Muut



Viitteet: ¹Nykyinen Relais Group Oy (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 tytäryhteisöjen, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle. SX-Holders Oy oli holding-yhtiö eikä sillä ollut merkittävää liiketoimintaa vuosina 2017 ja 2016.; ²EBITA, Vertailukelpoinen EBITA ja Vertailukelpoinen liikevoitto ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja.; ³Tilintarkastamattomat 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.

1 Olemme luoneet alustan kannattavalle kasvustrategialle



Orgaaninen kasvu

- Uudet tuotekategoriat
- Uudet asiakkuudet
- Ristiinmyynti



Yritysostoihin perustuva kasvu

- Aktiivisesti hoidettu kohdeyhtiölista
- Tavoitteena strategiaan sopivat kohdeyhtiöt, joiden arvonluontipotentiaali on suuri
- Yhtiö on tunnistanut useita potentiaalisia kohteita



Lisä-mahdollisuudet kannattavuuden kehittämiseksi

- Vuonna 2019 tehtyjen yritysostojen synergioiden realisoiminen (ABR, Huzells)
- Ostovoiman hyödyntäminen
- Uusien mahdollisten yritysostojen synergioiden hyödyntäminen



□ 2 □ □ □ □ □

Relais sijoituskohteena

RELAIS

RELAIS

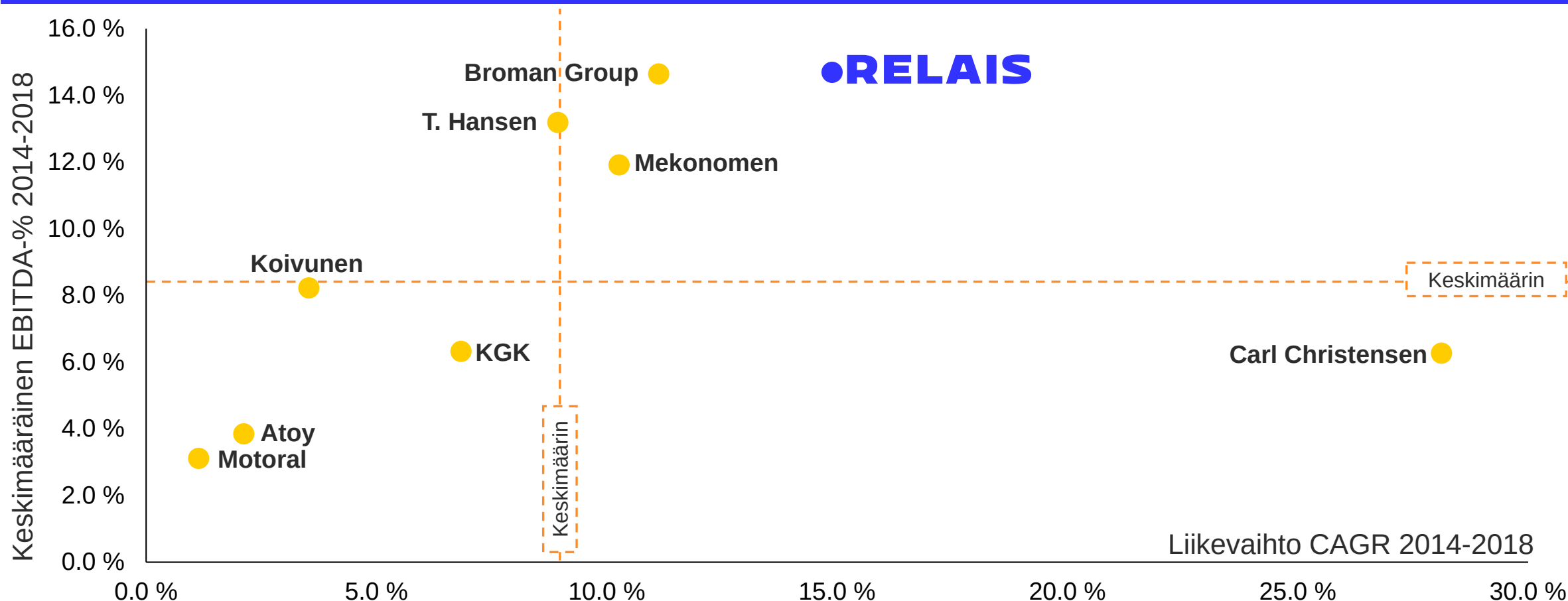
- 1  Yksi johtavista toimijoista riippumattomalla jälkimarkkinalla Pohjoismaissa ja Baltian alueella
- 2  Keskittyminen kriittisiin erikoisosiin, jotka lisäävät turvallisuutta ja parantavat ajoneuvon käyttöastetta
- 3  Omien modernien digitaalisten työkalujen hyödyntäminen
- 4  Operatiivinen tehokkuus
- 5  Defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit
- 6  Relais on osoittanut kykynsä kasvaa sekä orgaanisesti että yritysostoin
- 7  Pätevä ja kokenut johto ja henkilöstö

1

2

Yksi johtavista toimijoista ajoneuvojen riippumattomilla jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltian alueella

Suurimmat toimijat ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa¹



Viitteet: 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. 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 Oy:tä (nykyinen Relais Group Oy tunnettiin aiemmin nimellä SX-Holders Oy) vuodelta 2018. Yleiset keskiarvot eivät sisällä Relaisia.

Keskittyminen kriittisiin erikoisosiin, jotka lisäävät turvallisuutta ja parantavat ajoneuvon käyttöastetta

Keihään-
kärkenä

Tuotteet



Lisä- ja hälytysvalot



Ajoneuvoelektroniikka



Jarrujärjestelmät

Erityispiirteet

- Turvallisuus
- Käyttöasteen maksimointi
- Kriittisyys – viallinen osa tekee ajoneuvosta usein käyttökelvottoman

Avain menestykseen

Relais toimittaa oikean osan, oikeaan paikkaan, oikeaan aikaan

Menestys näkyy asiakasuskollisuudessa

72 % asiakkaistamme lisäsi ostojaan meiltä vuosina 2016–2018¹

(Startax Finland)

3

2

Omien modernien digitaalisten työkalujen hyödyntäminen

- 1 Lisäarvoa tuotetiedon jatkojalostamisesta
- 2 Helppokäyttöiset, nykyaikaiset digitaaliset portaalit
- 3 Ajoneuvon rekisterinumeroon perustuva tunnistus
- 4 Reaaliaikainen ja arkistoitu tieto käytettävissä



7,8 miljoonaa sivua
ladattu vuonna 2018¹



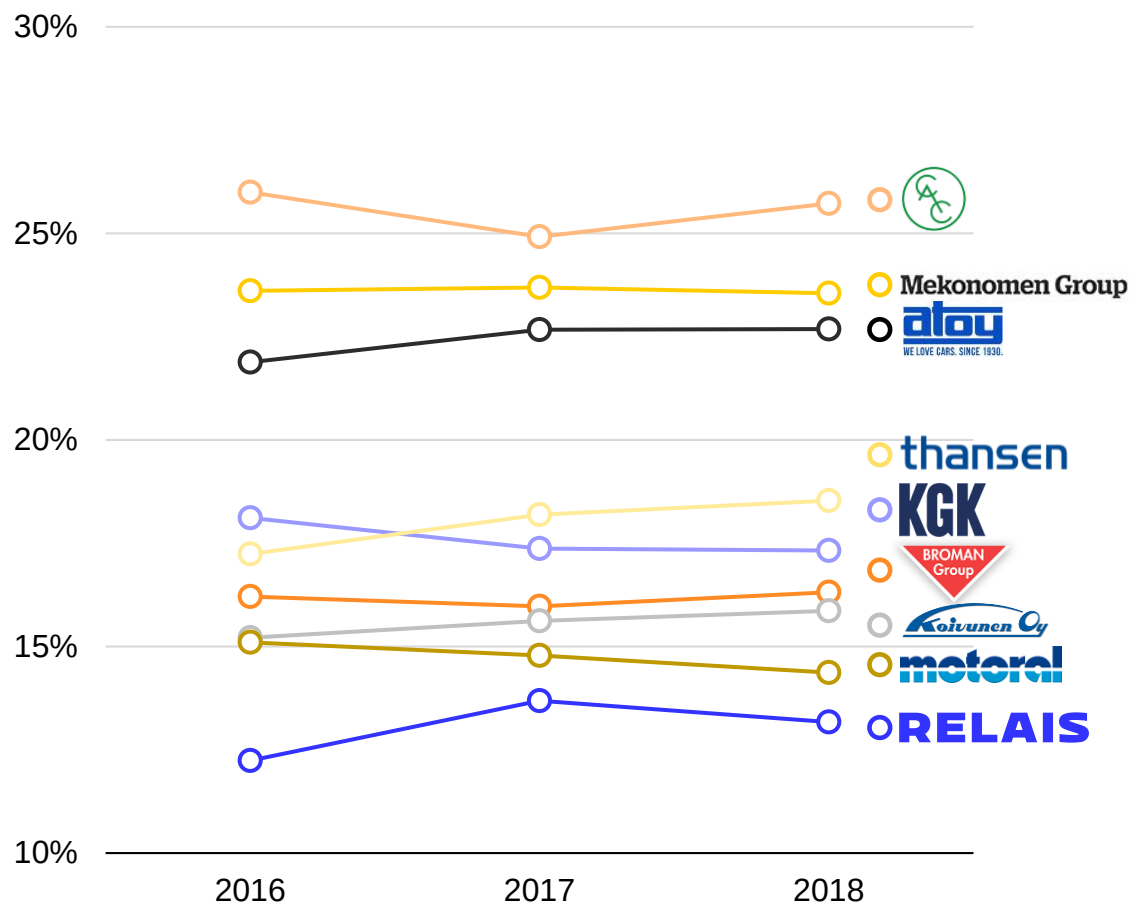
1,4 miljoonaa
avainsanahakua vuonna 2018¹



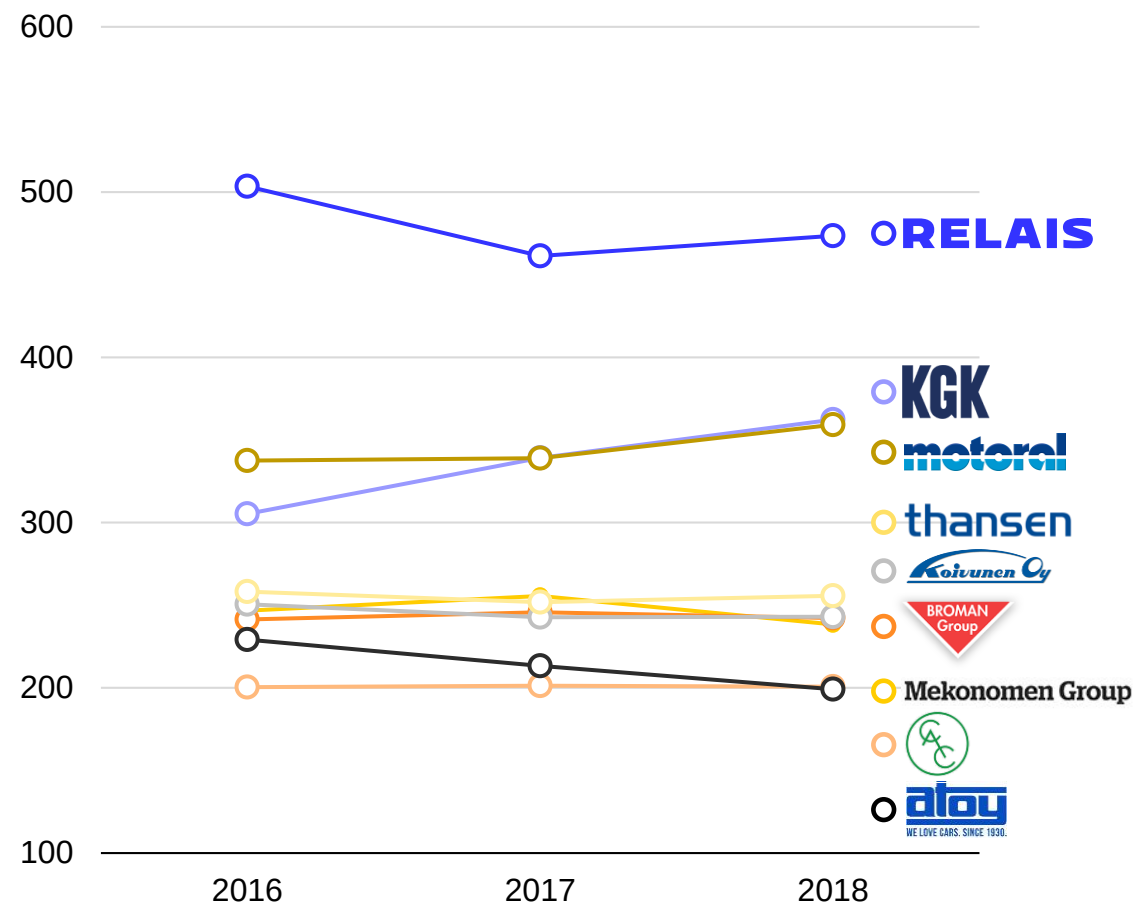
0,5 miljoonaa hakua
ajoneuvon rekisterinumerolla
vuonna 2018¹

Operatiivinen tehokkuus – keskittyminen maahantuontiin ja tukkukauppaan mahdollistaa tehokkaan toiminnan

Henkilöstökulut, prosenttia liikevaihdosta



Liikevaihto työntekijää kohden, tuhatta euroa

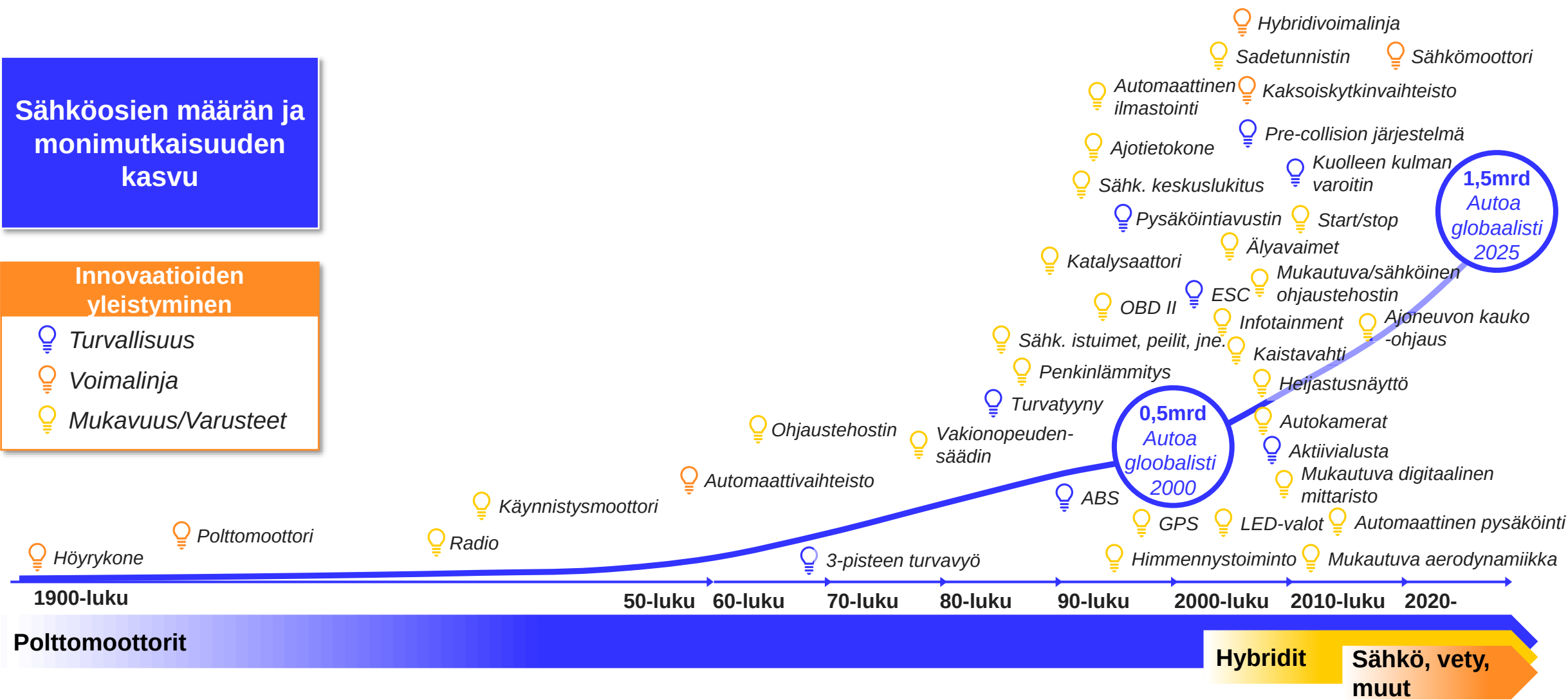


Defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit – teknologinen kehitys markkinakasvun ajurina

Sähköosien määrän ja monimutkaisuuden kasvu

Innovaatioiden yleistyminen

- Turvallisuus
- Voimalinja
- Mukavuus/Varusteet



Defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit – ajoneuvojen lukumäärä, ajosuorite ja ikäjakauma

Ajoneuvojen lukumäärä¹

 **5,5 miljoonaa (2018)**
1,6% (CAGR 2010-2018)

 **4,2 miljoonaa (2018)**
2,7% (CAGR 2010-2018)

 **3,3 miljoonaa (2018)**
1,9% (CAGR 2010-2018)

 **3,0 miljoonaa (2018)**
1,7% (CAGR 2010-2018)

 **3,2 miljoonaa (2018)**
3,6% (CAGR 2014²-2018)

Ajoneuvokilometrit vuodessa¹

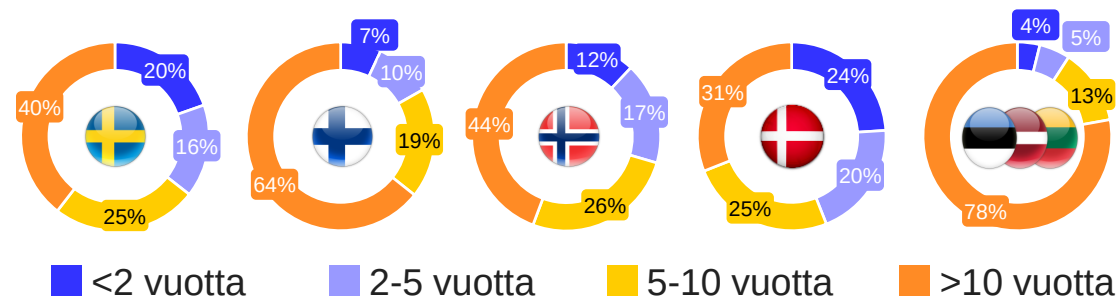
 **84 miljardia (2018)**
1,2% (CAGR 2010-2018)

 **50 miljardia (2018)**
0,1% (CAGR 2016³-2018)

 **46 miljardia (2018)**
1,0% (CAGR 2010-2018)

 **51 miljardia (2017⁴)**
1,8% (CAGR 2010-2017⁴)

Ajoneuvojen ikäjakauma vuoden 2017 lopussa



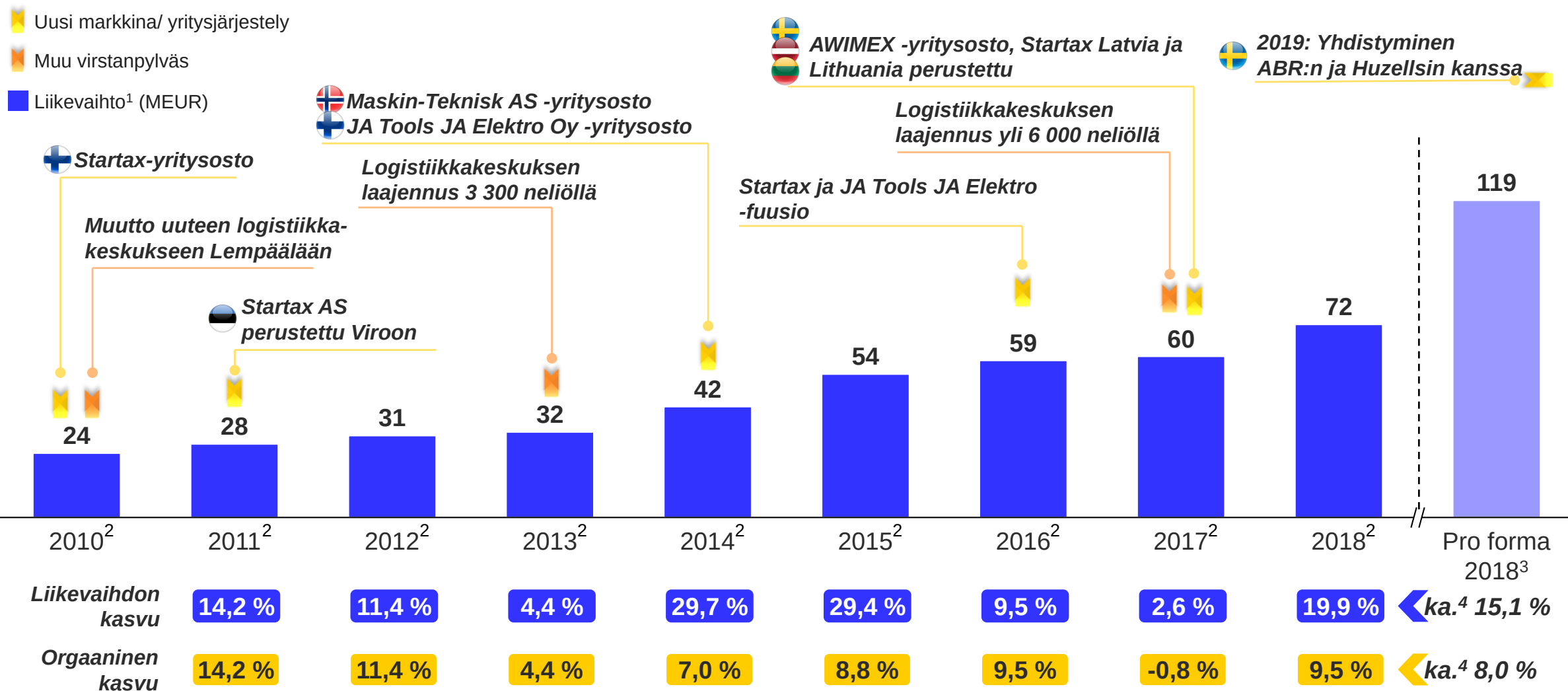
Ajoneuvojen määrän ja niillä ajettujen kilometrien vakaa kasvu kaikilla kohdemarkkinoilla

Suurin osa ajoneuvoista on yli kaksi vuotta vanhoja

Yhä monimutkaisempien osien määrä on kasvanut 1980-luvulta lähtien

Vakaasti kasvava kysyntä jälkimarkkinaratkaisuille noin 19 miljoonan ajoneuvon markkinalla

Relais on osoittanut kykynsä kasvaa sekä orgaanisesti että yritysostoin



7 2 Pätevä ja kokenut johto ja henkilöstö

Hallitus

Kari Stadigh, DI & DE (s. 1955, suomalainen)

Hallituksen puheenjohtaja

- Hallituksen jäsen: Nokia, Metso, Mandatum Life (pj.), ym.
- Sammon konsernijohtaja Sampo 2009 alkaen
- 292 200 osaketta ja 375 000 optiota

Olli-Pekka Kallasvuo, OTK, varatuomari (s. 1953, suomalainen)

- Hallituksen jäsen: Veikkaus (pj.), SRV (hallituksen vpj.)
- Nokian johtotehtävissä 1982-2010, ml. toimitusjohtaja, rahoitusjohtaja, ym.
- 44 300 osaketta¹ ja 40 000 optiota

Jesper Otterbeck, M.Sc. (Eng.) (s. 1966, ruotsalainen)

- Perustajaosakas ja hallituksen pj. Springlake Invest
- Taustaa esim. McKinsey & Co., mukana perustamassa AutoScout24 palvelua
- 4 375 350 osaketta²

Katri Nygård, KTM & OTK (s. 1976, suomalainen)

- Relaisin hallituksessa 2015 alkaen
- Kansainvälisissä verotuksen ja lakiasianpalveluiden tehtävissä mm. Roschier, KPMG Suomi, KPMG New York sekä E&Y
- 29 350 osaketta ja 460 150 optiota

Johtoryhmä

Arni Ekholm, KTM (s. 1964, suomalainen)

- **Toimitusjohtaja** 2015 alkaen
- Yli 30 vuoden kokemus erilaisista johtotehtävistä kansainvälisen liiketoiminnan alalla esimerkiksi Olympus ja Gillette Group
- 30 250 osaketta ja 102 300 optiota

Pekka Raatikainen, KTM (s. 1969, suomalainen)

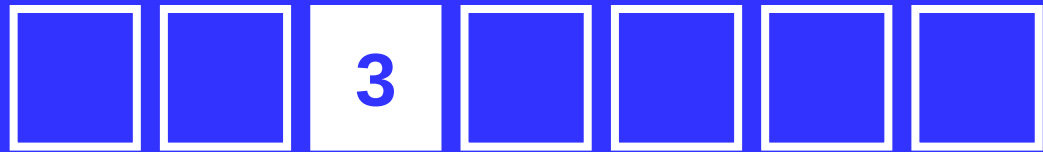
- **Talousjohtaja** 2017 alkaen
- Yli 20 vuoden kokemus talousjohtajan ja taloushallinnon johtotehtävistä, esim. Kemppi, Revenio, Oral ja Elisa
- 55 100 optiota

Juan Garcia (s. 1970, ruotsalainen)

- **Ruotsin toimitusjohtaja** 2019 alkaen
- ABR:n tj. vuodesta 2011 alkaen, sekä Huzellsin tj. vuodesta 2017. Aiemmin 11 vuotta Freudenberg Groupissa
- 62 050 osaketta³

Ville Mikkonen (s. 1977, suomalainen)

- **Suomen toimitusjohtaja** 2019 alkaen
- Johtotehtävissä Startaxissa vuodesta 2007 alkaen
- Yli 20 vuoden kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinoista
- 214 800 osaketta



Relaisin liiketoiminta

RELAIS

Hankintatoimi

- Keskitetyt neuvottelut toimittajien kanssa - Paikalliset ostajat toimivat ehtojen puitteissa
- Toimitusajat muutamasta päivästä muutamaan kuukauteen

Logistiikka

- Toimittajat ja valmistajakumppanit Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa
- Logistiikkakumppanit

Sundbyberg

- 6 Toimisto ja logistiikkakeskus
noin 7 100 m²

Huddinge

- 7 Toimisto ja varasto
noin 1 300 m²

Karlstad

- 8 Toimisto ja logistiikkakeskus
noin 6 100 m²

Oslo

- 9 Toimisto ja varasto
noin 800 m²

Malmö

- 10 Toimisto ja logistiikkakeskus
noin 3 800 m²

Simrishamn

- 11 Toimisto ja varasto
noin 1 000 m²

Lempäälä

- 1 Toimisto ja logistiikkakeskus
noin 16 200 m²

Vantaa

- 2 Varasto ja pääkonttori
noin 1 500 m²

Turku

- 3 Varasto
noin 300 m²

Tallinna

- 4 Toimisto ja varasto
noin 1 000 m²

Riika

- 5 Toimisto



Eräitä omia vahvoja brändejä



Varaosat



Eräitä globaalisti johtavia brändejä



BUDWEG



SKF

LEDWISE[®] X-VISION

SEEKER[®] BULLBOY[®]

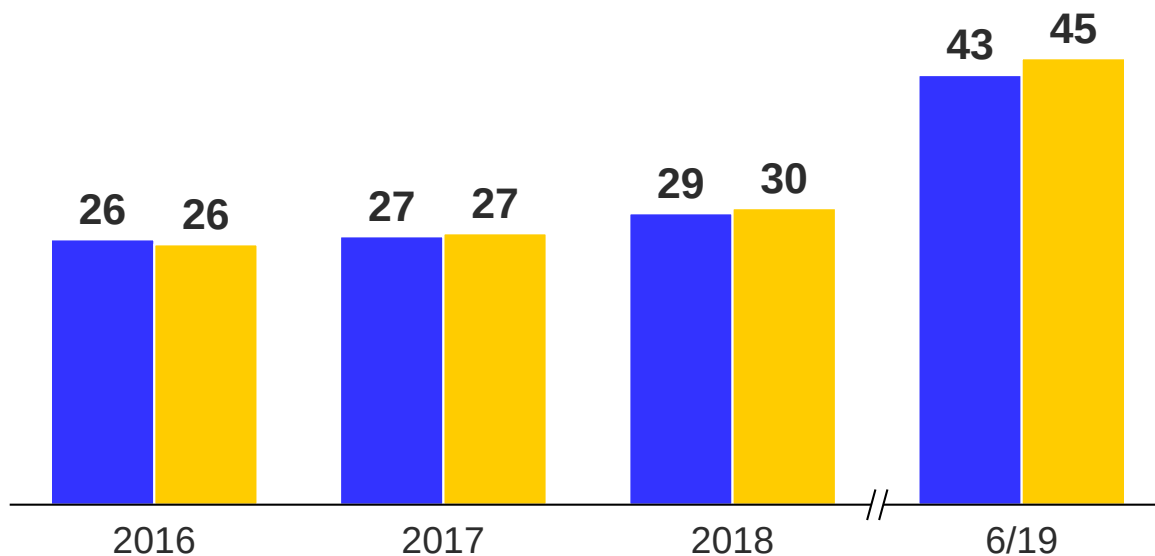
W-Light[®] AUTOLINE[®]

Varusteet



Vaihto-omaisuus ja nettokäyttöpääoma

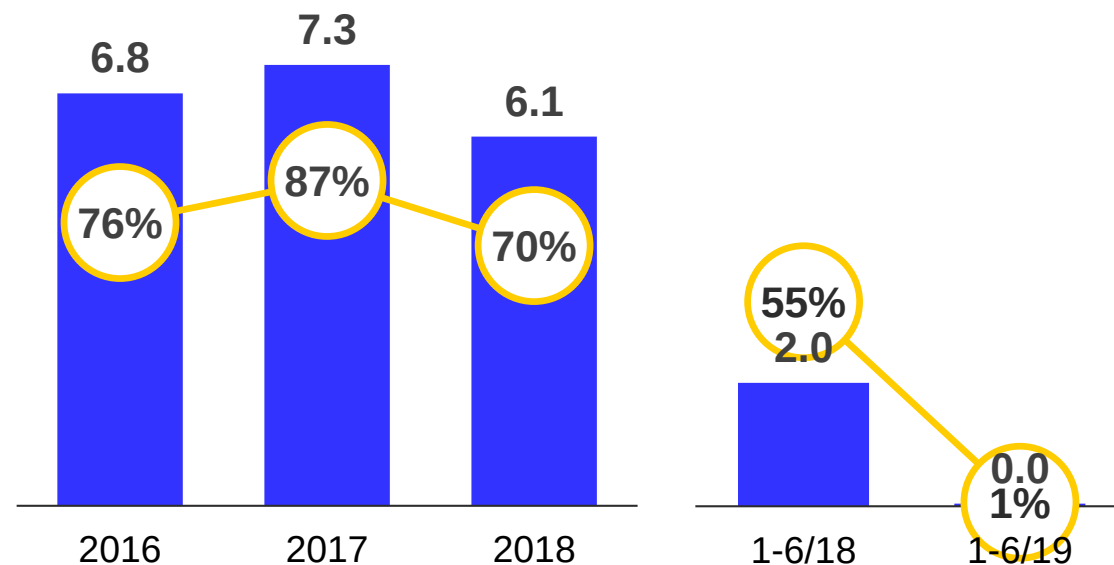
■ Vaihto-omaisuus, MEUR ■ Nettokäyttöpääoma, MEUR



- Vahvuus ja liiketoiminnan kannalta kriittisen tärkeä – Laaja, yli 150 000 varastonimikkeen valikoima
- Valikoima mahdollistaa asiakastarpeeseen vastaamisen

Vapaa kassavirta ja kassavirtasuhte

■ Vapaa kassavirta, MEUR ○ Kassavirtasuhte %



- Vahva kassavirtaprofiili – kassavirtasuhte yli 70% vuoden aikana
- Kausiluonteisuus - suurempi osa kassavirrasta kertyy tyypillisesti vuoden toisella puoliskolla

Asiakastarpeet

Tuotteiden saatavuus ja valikoima

Tuotteiden tunnistaminen

Tilauksen tekemisen helppous

Myyntituki tarvittaessa

Toimitusnopeus ja -tarkkuus

Relaisin ratkaisut

1 Nopeat toimitukset

- Laaja valikoima mahdollistaa nopeat toimitukset
- Tuotteet tarvitaan usein heti – Toimituksen viivästyminen johtaisi ajoneuvon käytön estymiseen

2 Erityisosaaminen asiakaspalvelun ytimessä

- Vuosikymmenten erityisosaaminen ja kokemus
- Ammattitaitoinen asiakaspalvelu

3 Joustava, monikanavainen myynti- ja toimitusmalli

- Modernit sähköiset tuoteluettelot ja digitaaliset työkalut
- Toimitus ulkoistettujen logistiikkakumppaneiden kautta

						Yhteensä (noin)	Ajuri	Viime vuosien kehitys⁵  Kasvanut  Vakaa/vaihtelee  Laskenut
Ajoneuvokanta (miljoonaa) ¹	5.5 	4.2 	3.3 	3.2 	3.0 	19 	Luo perustan varaosien ja tarvikkeiden kysynnälle	
Ajoneuvojen käyttö (mrd ajoneuvo-km) ²	84 	50 	46 	N/A 	51 	>230 	Enemmän kilometrejä – suurempi huoltotarve	
Ajoneuvojen keskim. ikä (v) ³	6.2-9.9 	12.1-13.8 	8.8-10.5 	12.0-17.7 	8.4-10.3 	N/A 	Ikääntyvä ajoneuvo tarvitsee varaosia säännöllisesti	
Uusia ajoneuvoja vuosittain (tuhansia) ⁴	433 	140 	213 	87 	258 	>1,100 	Edistää varustemyyntiä ja uudistaa ajoneuvokantaa	

Perustekijät

Liikkuvuuden
tarve

- Jatkuva liikkumisen tarve – kuljetukset keskeisen tärkeä osa toimivaa yhteiskuntaa
- Hajanaisesti asutuissa, pitkissä maissa etäisyydet ovat pitkiä

Osien
monimutkaisuus

- Teknologian kehitys on kiihtynyt
- Ajoneuvojen osien ja varusteiden kirjo ja monimutkaisuus on kasvanut valtavasti

Osakkeenomistaja	Rooli	% osakkeista
1. Ari Salmivuori		46,8
2. Nordic Industry Development AB ¹	Jesper Otterbeck, hallituksen jäsen	32,4
3. Ajanta Oy ²		12,7
4. Kari Stadigh	Hallituksen puheenjohtaja	2,2
5. Ville Mikkonen	Suomen toimitusjohtaja	1,6
6. Lauri Pietarinen		0,8
7. Harri Hyrkkönen		0,7
8. Esa Mäkinen		0,7
9. JG Management AB ³	Juan Garcia, Ruotsin toimitusjohtaja	0,5
10. Entrada Oy ⁴	Olli-Pekka Kallasvuo, hallituksen jäsen	0,3
Kymmenen suurinta, yhteensä		98,7
Muut osakkeenomistajat		1,3
Yhteensä⁵		100

Osakkeet ja optio-oikeudet

- Ulkona olevien osakkeiden määrä on 13 508 750
- Yhtiö on myöntänyt optio-oikeuksia eräille avainhenkilöille ja hallituksen jäsenille
- Ulkona olevien optio-oikeuksien lukumäärä on 1 070 150



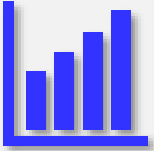
□ □ □ 4 □ □ □

Taloudelliset tiedot

RELAIS

-  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 jälkimarkkioiden 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

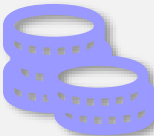


Kasvu: Relaisin tavoitteena on **kaksinkertaistaa Yhtiön liikevaihto seuraavan viiden vuoden aikana**. Relais tavoittelee kasvua orgaanisen kasvun ja yritysostojen yhdistelmällä

- 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**.



Synergiat: Konsernin tavoitteena on saavuttaa pitkäaikaisesti vaikuttavia huomattavia synergioita ABR/Huzells-yritysostosta. 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.

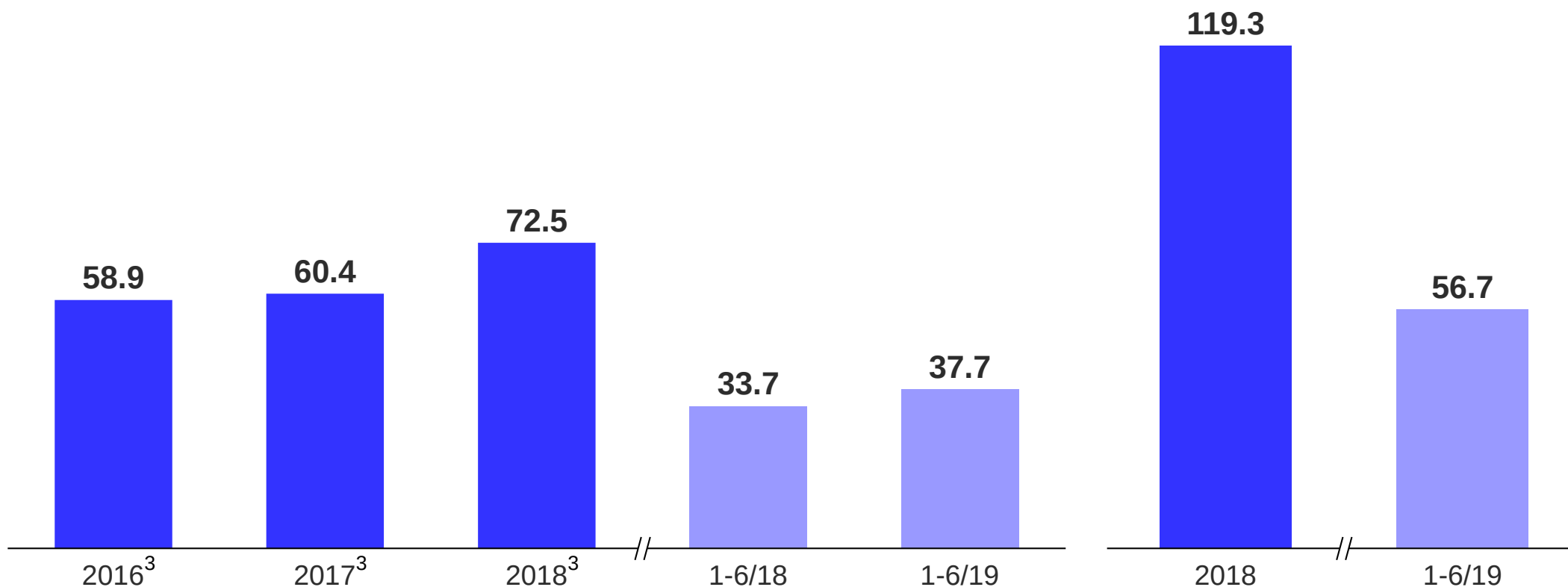


Osinkopolitiikka: Relaisin tavoitteena on jakaa osinkoa vuosittain keskimäärin **yli 30 prosenttia** konsernin keskimääräisestä vertailukelpoisesta tuloksesta ilman liikearvopoistoja, suhdannevaihtelut huomioiden.

- 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.

Näkymät 2019: 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 tilikausinaan 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.

Raportoitu liikevaihto, MEUR¹Pro forma liikevaihto, MEUR²

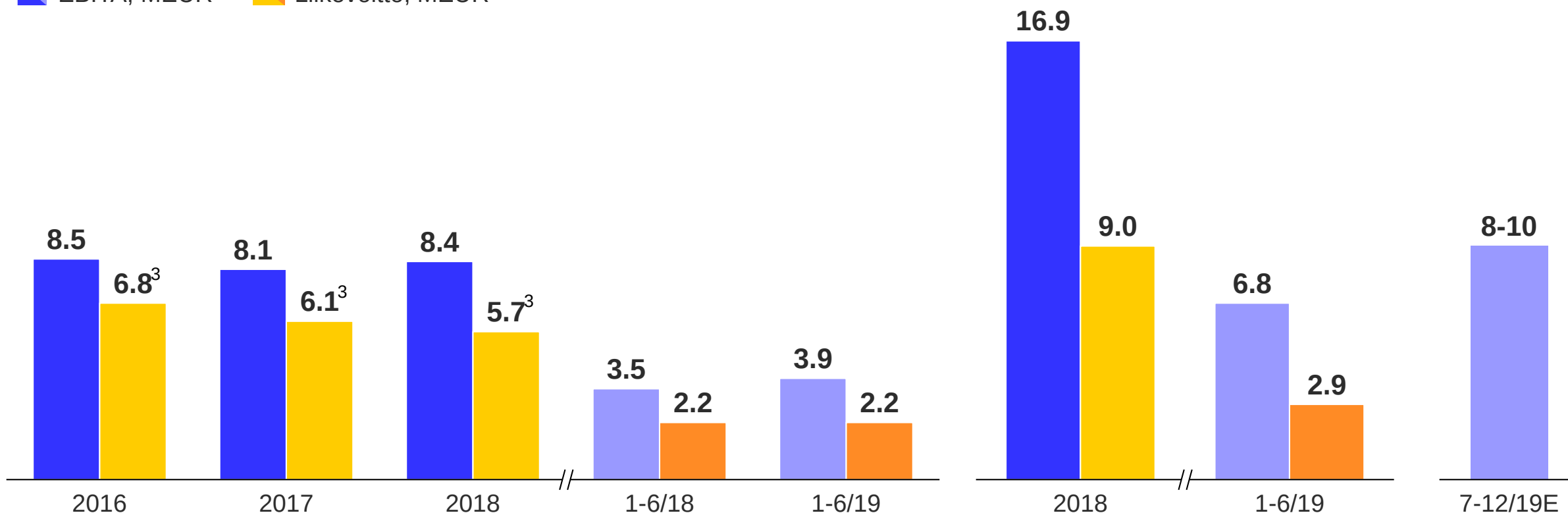
Viitteet: ¹Nykyinen Relais Group Oy (aiemmin SX-Holders Oy) on laatinut konsernitilinpäätöksensä ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sen jälkeen, kun se sulautui aiemman Relais Group Oy:n kanssa (Konsernin aiempi emoyhtiö) 1.1.2018. Sulautumisessa aiemman emoyhtiön, Relais Group Oy:n, mukaan lukien sen tytäryhteisöjen, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle. SX-Holders Oy oli holding-yhtiö eikä sillä ollut merkittävää liiketoimintaa vuosina 2017 ja 2016.; ²Tilintarkastamattomat 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 aikaisempaa ajankohtana.; ³Tilintarkastettu

Raportoitu liikevoitto ja EBITA, MEUR¹Pro forma vertailukelpoinen liikevoitto ja EBITA, MEUR²

EBITA ohjeistus, MEUR

EBITA, MEUR

Liikevoitto, MEUR



Viitteet: ¹Nykyinen Relais Group Oy (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 tytäryhteisöjen, varat ja velat siirtyivät SX-Holders Oy:lle. SX-Holders Oy oli holding-yhtiö eikä sillä ollut merkittävää liiketoimintaa vuosina 2017 ja 2016.; ²Tilintarkastamattomat 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 aikaisempaan ajankohtana.; ³Tilintarkastettu

MEUR (FAS), ellei toisin ilmoitettu	Tilintarkastamaton	
	2018	1-6/19
Liikevaihto	119,3	56,7
Myyntikate	42,0	19,2
<i>Osuus liikevaihdosta</i>	<i>35,2 %</i>	<i>33,9 %</i>
Vertailukelpoinen EBITDA	17,3	7,0
<i>Osuus liikevaihdosta</i>	<i>14,5 %</i>	<i>12,3 %</i>
Vertailukelpoinen EBITA	16,9	6,8
<i>Osuus liikevaihdosta</i>	<i>14,2 %</i>	<i>12,0 %</i>
Vertailukelpoinen liikevoitto	9,0	2,9
<i>Osuus liikevaihdosta</i>	<i>7,5 %</i>	<i>5,2 %</i>
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	3,3	0,7
<i>Osuus liikevaihdosta</i>	<i>2,8 %</i>	<i>1,3 %</i>
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	11,2	4,6
<i>Osuus liikevaihdosta</i>	<i>9,4 %</i>	<i>8,1 %</i>
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,25	0,05
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	0,83	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,24	0,05
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	0,81	0,33
Nettovelan suhde pro forma -vertailukelpoiseen EBITDA:an	3,2x	

Liikevaihto 2018

119,3 MEUR

Vertailukelpoinen EBITA 2018

16,9 MEUR

Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvonpoistoja 2018

11,2 MEUR

Vertailukelpoinen EPS ilman liikearvopoistoja, laimennettu 2018

0,81 EUR



□ □ □ □ 5 □ □

Listautumisasi

RELAIS

Listautumisannin koko	Noin 30,0 miljoonaa euroa								
Yhtiölle kerättävät varat	Noin 20,0 miljoonaa euroa (brutto ennen antiin liittyviä kuluja) ¹								
Osakeanti	2 705 000 kpl								
Osakemyynti	1 350 000 kpl								
Listautumisannin rakenne	<table> <tr> <td>Instituutioanti</td><td>3 135 000 osaketta (noin 23,2 miljoonaa euroa)</td></tr> <tr> <td>Yleisöanti</td><td>875 000 osaketta (noin 6,5 miljoonaa euroa)</td></tr> <tr> <td>Henkilöstöanti</td><td>45 000 osaketta (noin 0,3 miljoonaa euroa)</td></tr> <tr> <td>Yhteensä</td><td>4 055 000 osaketta (noin 30,0 miljoonaa euroa)</td></tr> </table>	Instituutioanti	3 135 000 osaketta (noin 23,2 miljoonaa euroa)	Yleisöanti	875 000 osaketta (noin 6,5 miljoonaa euroa)	Henkilöstöanti	45 000 osaketta (noin 0,3 miljoonaa euroa)	Yhteensä	4 055 000 osaketta (noin 30,0 miljoonaa euroa)
Instituutioanti	3 135 000 osaketta (noin 23,2 miljoonaa euroa)								
Yleisöanti	875 000 osaketta (noin 6,5 miljoonaa euroa)								
Henkilöstöanti	45 000 osaketta (noin 0,3 miljoonaa euroa)								
Yhteensä	4 055 000 osaketta (noin 30,0 miljoonaa euroa)								
Lock-up (päivää)	180 (Yhtiö, Ari Salmivuori, Ajanta Oy); 360 (muut nykyiset omistajat ja henkilöstöanti)								
Merkintähinta/osake	7,40 euroa yleisö- ja instituutioannissa (6,67 euroa henkilöstöannissa)								
Valuaatio	100,0 miljoonaa euroa (pre-money market cap)								
Markkinapaikka	Nasdaq First North Growth Market Helsinki								

Ankkurisjoittajat

Aurator Varainhoito, OmaSP ja Tesi ovat antaneet etukäteisiä merkintäsitoumuksia yhteensä noin 6,0 miljoonan euron edestä

Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö

Listautumisen ja listautumisannin tavoitteena olisi mahdollistaa Relaisin kasvustrategian toteuttaminen ja lisätä strategista joustavuutta vahvistamalla Yhtiön tasetta. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa. Lisäksi listautumisen odotetaan lisäävän Relaisin kilpailukykyä vahvistamalla sen tunnettuutta ja bränditietoisuutta asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien parissa. Listautuminen tulee toteutuessaan myös mahdollistamaan Yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistajapohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla.

Varoilla on tarkoitus tukea Relaisin kasvustrategiaa vahvistamalla Yhtiön tasetta.

Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj

Materiaalit ja merkintäpaikat

Sähköiset merkintäpaikat: www.evli.com/relais ja www.nordnet.fi/relais
Listautumisannin materiaalit saatavilla merkintäpaikkojen sivuilta ja Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.relais.fi/ipo.

4.10.
2019

Esite saatavilla sähköisesti

15.10.
2019

Instituutioannin merkintäaika päättyy
(arviolta) klo 12.00

7.10.
2019

Merkintäaika alkaa klo 10.00

16.10.
2019

Listautumisannin tulos tiedotetaan (arviolta)

11.10.
2019

Merkintäajat voidaan keskeyttää
aikaisintaan, klo 16.00

16.10.
2019

Uudet osakkeet rekisteröidään
Kaupparekisteriin (arviolta)

14.10.
2019

Yleisöannin merkintäaika päättyy (arviolta),
klo 16.00

16.10.
2019

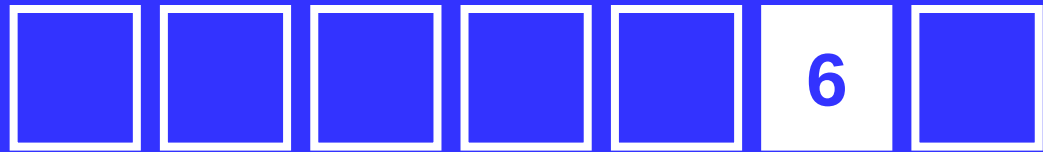
Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-
osuustileille alkaa (arviolta)

14.10.
2019

Henkilöstöannin merkintäaika päättyy
(arviolta) klo 16.00

17.10.
2019

Kaupankäynti tarjottavilla osakkeilla First
Northissa alkaa (arviolta)



Yhteenveto ja Q&A

RELAIS

RELAIS

- 1  Yksi johtavista toimijoista riippumattomalla jälkimarkkinalla Pohjoismaissa ja Baltian alueella
- 2  Keskittyminen kriittisiin erikoisosiin, jotka lisäävät turvallisuutta ja parantavat ajoneuvon käyttöastetta
- 3  Omien modernien digitaalisten työkalujen hyödyntäminen
- 4  Operatiivinen tehokkuus
- 5  Defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit
- 6  Relais on osoittanut kykynsä kasvaa sekä orgaanisesti että yritysostoin
- 7  Pätevä ja kokenut johto ja henkilöstö



Liitteet

RELAIS



Mitkä ovat Liikkeeseenlaskijalle keskeiset riskit?

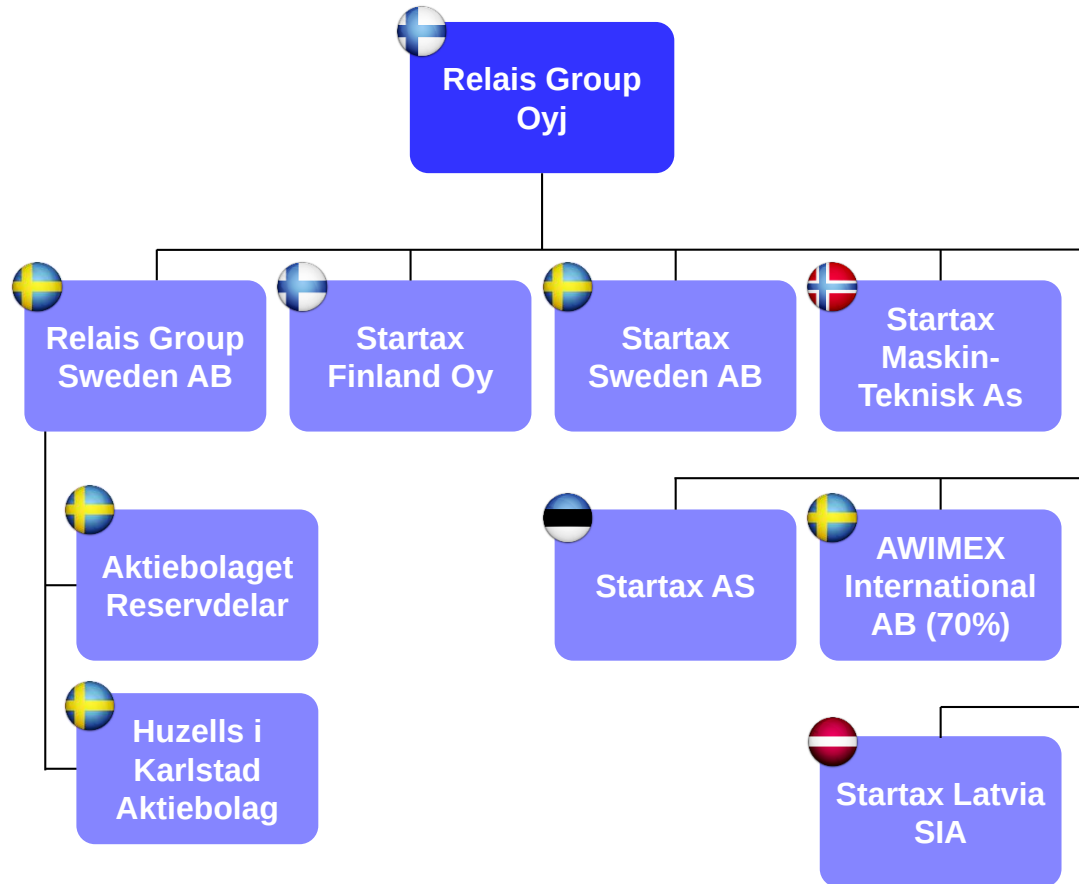
- Relais altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden kysyntää.
- Relais toimii kilpailluilla ja hajanaisilla markkinoilla tietyillä alueilla, ja kilpailu ja konsolidaatio voi lisääntyä tulevaisuudessa.
- Relais ei välttämättä onnistu toteuttamaan 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.

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.



Konsernirakenne¹





Tunnuslukuja, raportoidut

MEUR (FAS), jollei toisin ilmoitettu	Tilintarkastamaton			Tilintarkastamaton	
	2016	2017	2018	1-6/18	1-6/19 ³
Liikevaihto	58,9¹	60,4¹	72,5¹	33,7	37,7
<i>Liikevaihdon kasvuprosentti</i>	<i>N/A</i>	<i>2,6 %</i>	<i>19,9 %</i>	<i>N/A</i>	<i>12,1 %</i>
Myyntikate	20,4	20,9	24,3	11,3	12,4
<i>Osuus liikevaihdesta</i>	<i>34,6 %</i>	<i>34,6 %</i>	<i>33,6 %</i>	<i>33,6 %</i>	<i>32,8 %</i>
EBITDA	9,0	8,3	8,7	3,7	4,0
<i>Osuus liikevaihdesta</i>	<i>15,2 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>12,1 %</i>	<i>11,0 %</i>	<i>10,7 %</i>
EBITA	8,5	8,1	8,4	3,5	3,9
<i>Osuus liikevaihdesta</i>	<i>14,5 %</i>	<i>13,4 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>10,5 %</i>	<i>10,3 %</i>
Liikevoitto	6,8¹	6,1¹	5,7¹	2,2	2,2
<i>Osuus liikevaihdesta</i>	<i>11,6 %</i>	<i>10,2 %</i>	<i>7,9 %</i>	<i>6,6 %</i>	<i>5,8 %</i>
Tilikauden voitto (tappio)	2,0¹	3,8¹	3,1¹	0,9	-0,3
<i>Osuus liikevaihdesta</i>	<i>3,4 %</i>	<i>6,2 %</i>	<i>4,3 %</i>	<i>2,5 %</i>	<i>-0,7 %</i>
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	5,0	5,7	5,8	2,2	2,7
<i>Osuus liikevaihdesta</i>	<i>8,5 %</i>	<i>9,5 %</i>	<i>8,0 %</i>	<i>6,4 %</i>	<i>7,2 %</i>
Sijoitetun pääoman tuotto	20,6 %	17,3 %	15,4 %²	N/A	5,5 %²
Kokonaispääoman tuotto	17,6 %	14,5 %	12,6 %	N/A	4,7 %
Oman pääoman tuotto	43,7 %	33,6 %	21,2 %	N/A	-1,1 %
Nettovelka	22,2	20,9	18,6	N/A	55,5
Vaihto-omaisuus	26,5¹	26,8¹	29,1¹	N/A	42,9
Nettokäyttöpääoma	26,0	27,1	29,6	N/A	44,6
Vapaa kassavirta	6,8	7,3	6,1	2,0	0,0
Kassavirtasuhde	75,9 %	87,1 %	69,7 %	54,7 %	1,1 %
Omavaraisuusaste	22,3 %	31,5 %	36,0 %	N/A	33,6 %
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	117	131	153	155	169
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	117	153	147	155	268



Pro forma -tuloslaskelma (tilintarkastamaton)

		Tilintarkastamaton	
Tuhatta euroa	1-6/19	2018	
LIKEVAIHTO	56 671	119 259	
Liiketoiminnan muut tuotot	265	556	
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	- 38 805	- 79 324	
Varastojen muutos	1 356	2 076	
Ulkopuoliset palvelut	- 15	- 29	
Materiaalit ja palvelut yhteensä	- 37 464	- 77 278	
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	- 5 785	- 11 737	
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	- 865	- 1 688	
Muut henkilösivukulut	- 1 069	- 2 149	
Henkilöstökulut yhteensä	- 7 719	- 15 574	
Poistot ja arvonalentumiset	- 4 062	- 8 321	
Liiketoiminnan muut kulut	- 4 761	- 10 855	
LIKEVOITTO	2 931	7 788	
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	343	144	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	- 1 586	- 3 764	
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	- 1 244	- 3 620	
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	1 687	4 168	
Tuloverot	- 1 182	- 2 561	
Vähemmistön osuus	- 95	- 229	
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	410	1 377	



Raportoitu tuloslaskelma

	1.1.-30.6.		Tilikausi 1.1.-31.12.		
	2019	2018	2018	2017	2016
FAS, tuhatta euroa	(Tilintarkastamaton)		(Tilintarkastettu)		
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452	60 442	58 908
Liiketoiminnan muut tuotot	210	163	367	212	46
Materiaalit ja palvelut	- 25 353	- 22 342	- 48 136	- 39 500 ¹	- 38 501
Henkilöstökulut	- 5 190	- 4 804	- 9 542	- 8 273	- 7 209
Poistot ja arvonalentumiset	- 1 855	- 1 494	- 3 008	- 2 200	- 2 124
Josta liikearvopoistot	- 1 691	- 1 311	- 2 672	- 1 949	- 1 705
Josta muut poistot ja arvonalentumiset	- 164	- 184	- 335	- 251	- 419
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	- 1 949	- 443	- 879	- 816	- 698
Muut korko- ja rahoitustuotot	329	57	98	63	43
Korkokulut ja muut rahoituskulut	- 2 278	- 500	- 976	- 879	- 741
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



Raportoitu tase

	30.6.	31.12.		
	2019	2018	2017	2016
FAS, tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
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
Vastattavaa yhteensä	132 668	47 686	44 897	40 425

	30.6.	31.12.		
	2019	2018	2017	2016
FAS, tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
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



Raportoitu rahavirtalaskelma

	1.1.-30.6.			Tilikausi 1.1.-31.12.		
	2019	2018		2018	2017	2016
FAS, 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
Fuusiossa siirtyneet rahavarat	-	1 522		1 522	-	-
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	- 729	9	-	43	-	-
Rahavarat kauden lopussa	10 495	1 297		2 309	1 522	834



Pro forma tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Myyntikate ¹	=	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
EBITDA ¹	=	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset
EBITA ¹	=	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot
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.
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
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 + pääomalainat + vaihtovelkakirjalainat (perustuen Relaisin historialliseen tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2019)
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)



Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

EBITA ¹	=	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot
EBITDA ¹	=	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset
Myyntikate	=	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
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 voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja ¹	=	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + konserniliikearvon poistot
Nettokäyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset myyntisaamiset + muut saamiset + siirtosaamiset – ostovelat – muut lyhytaikaiset velat – siirtovelat
Vapaa kassavirta	=	Operatiivinen kassavirta ennen käyttöpääoman muutoksia + muutokset käyttöpääomassa + aineelliset ja aineettoman omaisuuden ostot
Kassavirtasuhte	=	Vapaa kassavirta / EBITDA
Nettovelka	=	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat – lainasaamiset – saamiset konserniyhtiöiltä – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahavarat
Omavaraisuusaste	=	Oma pääoma + vähemmistöosuus /Oma pääoma ja velat, yhteensä
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)
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



Pro forma tunnuslukujen täsmäyttäminen

	1.1.–30.6.2019	1.1.–31.12.2018
(tuhatta euroa)	Pro forma yhteensä	Pro forma yhteensä
LIKEVOITTO	2 931	7 788
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	1 203
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 931	8 990
LIKEVOITTO	2 931	7 788
Konserniliikearvopoistot	3 875	7 913
EBITA	6 805	15 700
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	1 203
Vertailukelpoinen EBITA	6 805	16 903
LIKEVOITTO	2 931	7 788
Poistot ja arvonalentumiset	4 062	8 321
EBITDA	6 993	16 109
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	1 203
Vertailukelpoinen EBITDA	6 993	17 312

	1.1.–30.6.2019	1.1.–31.12.2018
(tuhatta euroa)	Pro forma yhteensä	Pro forma yhteensä
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	410	1 377
Tilikauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	314	1 948
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	724	3 325
Konserniliikearvonpoistot	3 875	7 913
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	4 599	11 238

	1.1.–30.6.2019	1.1.–31.12.2018
(tuhatta euroa)	Pro forma yhteensä	Pro forma yhteensä
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Hallintopalkkio	-	1 203
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	1 203
Listautumiseen liittyvät kulut	393	-
Muut kertaluonteiset rahoituskulut	-	1 275
Tilikauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ennen verovaikutusta	393	2 477
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	-79	-529
Tilikauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	314	1 948



Raportoitujen tunnuslukujen täsmäyttäminen

	1.1.–30.6.		Tilikausi 1.1.–31.12.		
	2019 ² (tilintarkastamaton)	2018	2018 (tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	2017 Entinen Relais- konserni	2016 Entinen Relais- konserni
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	Relais	Relais	Relais		
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452¹	60 442¹	58 908¹
Materiaalit ja palvelut	-25 353	-22 342	-48 136 ¹	-39 500 ¹	-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 723¹	6 139¹	6 833¹
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 723¹	6 139¹	6 833¹
Liikearvopoistot	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 092¹	3 767¹	1 976¹
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Listautumiskulut	393	-	-	-	-
Muut kertaluonteiset rahoituskulut	1 255	-	-	-	-
Konserniavustukset	-	-	-	-	1 650
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaiikutukset	-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 %
Liikearvopoistot	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 ¹³	8 957 ¹³
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

RELAIS