

RELAIS

Pidetään pyörät
pyörimässä.



Relais Group Oyj:n First North -listautumisanti,
yleisöannin merkintäaika 7.-14.10.2019

Pitämällä ajoneuvot
liikkeellä pidämme
yhteiskunnan pyörät
pyörimässä. Tarjoamme
ajoneuvojen elinkaaren
eri vaiheisiin juuri ne
kriittiset ratkaisut, jotka
pitävät ajoneuvot
liikkeellä turvallisesti
– joka päivä.

Relais Group

Relais Group on ajoneuvojen sähkö-
varuste- ja varaosaliiketoimintaa
Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti
kehittävä maahantuoja ja tekninen
tukkuliike. Luomme lisäarvoa asiak-
kaillemme tarjoamalla ajoneuvojen
sähkövarusteet, varaosat ja asiantun-
tijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti
ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen
elinkaaren eri vaiheisiin.

Toimimme asiakkaidemme luotettuna
kumppanina ajoneuvovalmistajista
riippumattomilla jälkimarkkinoilla Suo-
messä, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa.
Voimakkaasti kasvuhakuisena yhtiönä
haluamme olla toimialamme edelläkä-
vijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämi-
sessä Pohjoismaissa ja Baltiassa.

Tärkeitä päivämääriä



First North -listautumisasi

Suunnitellun listautumisannin odotetaan koostuvan pää-
asiassa osakeannista, jossa yhtiö laskisi liikkeeseen uusia
osakkeita ja pyrkisi keräämään varoja noin 20 miljoonaa
euroa ennen listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja.
Lisäksi eräät osakkeenomistajat ovat sitoutuneet tarjoa-
maan osakkeita myytäväksi uusille sijoittajille enintään noin
10 miljoonan euron edestä.

Listautumisasi koostuu yleisöannista yksityishenkilöille
ja yhteisöille Suomessa, private placement -järjestelyistä
institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti
sekä henkilöstöannista. Listautumisannissa tarjotaan
yhteensä enintään 4 055 000 osaketta, josta alusta-
vasti 875 000 osaketta allokoidaan yleisöansiin. Aurator
Varainhoito Oy, Oma Säästöpankki Oyj ja Suomen
Teollisuussijoitus Oy ovat kukin antaneet listautumisasiin
liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla he sitoutuvat
merkittämään yhteensä 20,0 prosenttia tarjottavista
osakkeista merkintähinnalla.

Merkintähinta

Osakkeiden merkintähinta on yleisöannissa 7,40 euroa.

Merkintäpaikat

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Evlin internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/relais.
Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Evlin,
Danske Bankin, S-Pankin, Nordean, OP:n, Aktian,
Handelsbanken tai Ålandsbanken verkkopankkitun-
nuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtä-
essä 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 hen-
kilöllisyytensä merkintää tehdessään. Yhteisön puolesta
merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava mer-
kintään liittyvä toimivaltaisuus. Tarjottavia osakkeita mer-
kitseväällä yhteisöllä on oltava voimassa oleva LEI-tun-
nus. 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 merkintä-
pisteestä puhelimitse numerosta 09 4766 9645. Puhelut
Evlin asiakaspalveluun nauhoitetaan.
- Nordnetin internetpalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/relais. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa
Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbanke-
nin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP
Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin
verkkopankkitunnuksilla. Erikseen sovittaessa Yleisöan-
nissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnetin
toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100
Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

LISTAUTUMISANNIN TARKOITUS JA VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa
Relaisin kasvustrategian toteuttaminen ja lisätä
strategista joustavuutta vahvistamalla yhtiön
tasetta. FN-listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti
mahdollistaisivat myös osakkeiden tehokkaam-
man käytön vastikkeena mahdollisissa yritysos-
toissa. Lisäksi listautumisannin odotetaan lisäävän
Relaisin kilpailukykyä vahvistamalla yhtiön tunnet-
tuutta ja bränditietoisuutta asiakkaiden, mahdol-
listen tulevien työntekijöiden ja sijoittajien parissa.
FN-listautuminen tulee toteutuessaan myös mah-
dollistamaan yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille
sekä laajentamaan sen omistajapohjaa sekä
kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla. FN-listau-
tuminen ja likviditeetin kasvaminen mahdollistaisi
myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin
vastikkeena potentiaalisissa hankinnoissa sekä
palkkiona henkilöstön kannustinjärjestelmissä.

7 syytä sijoittaa Relaisiin

OLEMME KRIITTISTEN ERIKOISTUOTTEIDEN OSAAJA

Olemme erikoistuneet varaosien ja sähkövarusteiden kattavaan valikoimaan ajoneuvojen elinkaaren pidentämiseksi. Keihäänkärkenämme on erikoisosaaminen sähkö-, valaistus- ja jarruosissa, jotka ovat asiakkaille kriittisiä, koska ne vaikuttavat ajoneuvojen turvallisuuteen tai niiden rikkoontumisen saattaa estää ajoneuvon käytön kokonaan.

DIGITAALISET TYÖKALUMME LUOVAT MERKITTÄVÄÄ KILPAILUETUA

Itse räätälöimämme, modernit digitaaliset tuoteluettelot parantavat sisäisten prosessiemme tehokkuutta ja ovat arvokas työkalu asiakkaillemme. He voivat tehdä tilauksia digitaalisista tuoteluetoista 24/7 ja näkevät reaaliaikaisesti tuotteiden saatavuuden, hinnoittelun sekä aiempien tilaus-tensa toimitus- ja seurantatiedot. Uskomme, että digitaaliset työkalumme antavat lisäarvoa asiakkaillemme, sillä käsittelemme ja jatkojalostamme kolmansilta osapuolilta hankittua varaosätietoa, jotta asiakkaamme osaavat varmasti valita juuri oikeat varaosat ja tarvikkeet kuhunkin ajoneuvoon.

DEFENSIIVISIÄ PIIRTEITÄ OMAAVAT MARKKINA-AJURIT LUOVAT MAHDOLLISUUDEN VAKAALLE TALOUDELLISELLE KEHITYKSELLE

Ajoneuvojen määrä markkinoilla ja ajoneuvoilla ajetut ajokilometrit ovat kasvaneet vakaasti viime vuosina. Ajoneuvokannan kasvu ja ajoneuvojen käytön lisääntyminen sekä sähköosien määrän kasvu ja kompleksisuuden lisääntyminen mahdollistavat meille liiketoiminnan vakaasti kasvavalla markkinalla.

TOIMIMME AJONEUVOJEN ELINKAAREN ARVOKKAASSA OSASSA ELI JÄLKIMARKKINASSA

Ajoneuvovalmistajista riippumattomat jälkimarkkinat ovat tarjonneet meille houkuttelevia arvontuontimahdollisuuksia yli suhdanteiden. Katteet ovat jälkimarkkinalla usein korkeammat, kuin

ajoneuvojen myynnissä. Olemme tehneet strategisen päätöksen keskittyä ajoneuvojen erikoisosien kattavaan valikoiman tukkukauppaan. Palvelemme yritysasiakkaita, jotka eivät halua pitää laajaa valikoimaa erikoisosia omassa varastossaan tai eivät halua ylläpitää varastoa lainkaan.

KESKITTYMINEN MAHDOLLISTAA OPERATIIVISEN TEHOKKUUTEMME

Olemme keskittyneet valtakunnalliseen maahan- tuontiin ja tukkukauppaan, mikä mahdollistaa operatiivisen tehokkuutemme. Liikevaihtomme työntekijää kohden ja henkilöstökulujemme osuus liikevaihdosta ovat verrokkeja ja kilpailijoita paremmat. Matalammat kiinteät kustannukset mahdollistavat joustavuutemme erilaisissa markkinaolosuhteissa.

OLEMME OSOITTANEET KYKYMME KASVAA KANNATTAVASTI

Olemme osoittaneet kykymme kasvaa sekä orgaanisesti että yritysostoin, säilyttäen samalla oman arviomme mukaan toimialamme parhaimmistoon kuuluvan kannattavuuden.

KASVUAMME LUOTSAA KOKENUT JOHTO JA HENKILÖSTÖ

Hallituksellamme on vankka kokemus muun muassa globaaleista rahoitusmarkkinoista ja yritysostoista, kansainvälisten teknologiayhtiöiden johtamisesta, yrittäjyydestä, liikkeenjohdon konsultoinnista sekä kansainvälisestä verotukseen ja lakiasioihin liittyvästä neuvonnasta. Johtoryhmälämme on kokemusta työskentelystä toimialansa johtavissa monikansallisissa yhtiöissä ja yhteensä vuosikymmenten kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinoista Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Yhtiöisämme työskentelee yli 260 ammattilaista, joilla on vahva asiantuntemus, syvä tekninen osaaminen ja todellinen intohimo toimialaamme kohtaan.

Listautumisesta tukea voimakkaan kasvustrategiamme toteuttamiseen

Pohjoismaat ovat pitkien etäisyyksien maita, ja ihmisten sekä tavarankuljetukset pitävät yhteiskunnan pyörät pyörimässä. Relais on tärkeä osa tätä arvoketjua. Liikkuvuuden kysynnän kasvaessa lisääntyy myös ajoneuvojen huollon ja korjausten tarve, mikä puolestaan lisää varaosien kysyntää. Ala tarvitsee vahvan ja luotettavan kumppanin, joka tarjoaa ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin juuri ne kriittiset ratkaisut, jotka pitävät ajoneuvot liikkeellä turvallisesti – joka päivä.

Relais on kannattava ja vahvasti kasvuhakui- nen yhtiö, joka luo arvoa varaosien ja varusteiden jälleenmyyntiä harjoittaville asiakkailleen läpi ajoneuvojen elinkaaren. Tuotamme lisäarvoa asiakkaillemme omilla digitaalisilla työkaluillamme, huipputason asiakaspalvelullamme sekä kattavalla yli 150 000 varastonimikkeen valikoimallamme. Tarjoamme ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin.

Olemme keskittyneet toimialamme kiinnosta- vimpaan segmenttiin eli ajoneuvovalmistajista riippumattomaan jälkimarkkinaan, jossa toimimme valtakunnallisena maahantuoja ja palvelevana

teknisenä tukkaliikkeenä kussakin toimintamaas- samme. Markkina, jolla toimimme, on suuri ja stabiili. Pohjoismaissa ja Baltiassa on liikenteessä 19 miljoonaa henkilö- ja hyötyajoneuvoa, jotka tarvitsevat jatkuvasti varaosia ja varusteita, luotettavasti ja oikea-aikaisesti.

Meillä on vahva kasvustrategia, jota toteut- tamme määrätietoisesti. Kasvunäkymämme Pohjoismaissa ovat hyvät ja defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit tukevat liiketoimin- taamme. Tavoitteenamme on kaksinkertaistaa liikevaihtomme viidessä vuodessa sekä orgaani- sesti että yritysostoin.

Yhdistimme toukokuussa 2019 voimamme ruotsa- laisten AB Reservdelarin (ABR) ja Huzells i Karlstad AB:n (Huzells) kanssa. ABR:llä on vahva jalansija Ruotsissa henkilöajoneuvojen varaosamarkkinalla ja Huzells on puolestaan vahva toimija raskaiden hyötyajoneuvojen puolella. Yhdistymisen myötä voimme tarjota asiakkaillemme entistä kokonais- valtaisempaa palvelua ja asiakastukea sekä yhden toimialamme laajimmista tuotevalikoimista.

Tavoitteenamme on jatkaa vakaata, markki- noiden kasvua vahvempaa orgaanista kasvua hyödyntämällä konserniyhtiöidemme vahvaa

Kasvunäkymämme Pohjoismaissa ovat hyvät ja defensiivisiä piirteitä omaavat markkina-ajurit tukevat liiketoimintaamme.



markkina-asemaa sekä kehittämällä konserniyh- tiöidemme välistä ristiinmyyntiä. Elämme teknolo- gisen kehityksen mukana ja kuuntelemme herkäällä korvalla, mitä markkinoilla tapahtuu. Kasvupoten- tiaalia näemme erityisesti vahvan ajoneuvovalo- osaamisemme viemisessä muille pohjoismaisille markkinoille. Valikoimiamme laajentaminen uusilla tuotelinjoilla tarjoaa myös hyviä kasvumahdolli- suuksia. Yhtiöittemme kasvavan yhteisen ostovoim- an kautta saavutamme myös parempia ostoeh- toja tavarantoimittajiltamme.

Pyrimme tulevaisuudessa jatkamaan kohden- nettuja, strategiaamme sopivia yritysostoja ja haluamme on olla aktiivinen toimija ajoneuvovalmis-

tajista riippumattomien jälkimarkkinoiden konso- lidoitumisessa Pohjoismaissa ja Baltian alueella. Listautumisesta haemme tukea tämän kasvustrate- giamme toteuttamiseen ja rahoittamiseen.

Relaisin avainhenkilöt ja nykyiset omistajat sekä listautumisen toteutumisen myötä joukko merkit- täviä institutionaalisia sijoittajia ovat sitoutuneet yhtiöimme pitkäjänteiseen kehittämiseen.

Tule sinäkin mukaan Relaisin listautumisantiin, pidetään yhdessä yhteiskunnan pyörät pyöri- mässä!

Arni Ekholm
Toimitusjohtaja



Relais – tavoitteena edelläkävijyys ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä

Tavoitteenamme on olla edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Olemme keskittyneet arvonaluontiin läpi ajoneuvojen elinkaaren ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla. Toimimme ajoneuvojen varaosien ja sähkövarusteiden maahan-tuojana ja teknisenä tukkuliikkeenä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa. Meillä on vahvaa osaamista ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuissa, ja olemme LED-pohjaisten lisä-, työ- ja hälytysvalojen merkittävä toimittaja erityisesti Suomessa.

Tarjoamme asiakkaillemme varaosat, varusteet ja asiantuntijapalvelut ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti. Varastomme kattaa yli 150 000 erilaista nimikettä. Myymme ja markkinoimme tuotteitamme ja palveluitamme yli 7 000 yritysasiakkaallemme Startax-tytäryhtiöidemme kautta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa sekä ABR-, Huzells- ja Awimex-tytäryhtiöidemme kautta Ruotsissa.

Palveluksessamme työskenteli 30.6.2019 268 henkilöä yhteensä viidessä maassa.

ARVOMME

Tapamme toimia perustuu aitoon asiakaslähtöisyyteen, mutkattomaan yhteistyöhön ja intohimoiseen asenteeseen.

Aito asiakaslähtöisyys

Asiakkaidemme tarpeet ohjaavat päivittäistä työtämme. Olemme asiakkaillemme luotettu kumppani, joka ymmärtää asiakkaidemme tarpeet ja vastaa niihin – asiantuntevasti ja täsmällisesti.

Mutkaton yhteistyö

Asiointi kanssamme on helppoa ja mutkatonta. Toimimme yhteisten tavoitteiden eteen yhtenä tiiminä – tehokkaasti, ketterästi ja avoimesti.

Intohimoinen asenne

Suhtaudumme työhömmme intohimolla ja olemme ylpeitä siitä, mitä teemme. Ylitämme asiakkaidemme odotukset – joka päivä.

Relaisin toimipaikat Pohjoismaissa ja Baltiassa

- 
- | | | |
|--|--|--|
| 1 Lempäälä Toimisto ja logistiikkakeskus | 5 Riika Toimisto | 9 Oslo Toimisto ja varasto |
| 2 Vantaa Varasto ja pääkonttori | 6 Sundbyberg Toimisto ja logistiikkakeskus | 10 Malmö Toimisto ja logistiikkakeskus |
| 3 Turku Varasto | 7 Huddinge Toimisto ja varasto | 11 Simrishamn Toimisto ja varasto |
| 4 Tallinna Toimisto ja varasto | 8 Karlstad Toimisto ja logistiikkakeskus | |

KONSERNIYHTIÖMME

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.

Vahvat näytöt orgaanisesta ja yrityskauppoihin perustuvasta kasvusta

Vuoden 2019 toukokuussa toteutimme strategisesti tärkeän yhdistymisen ruotsalaisten AB Reservdelarin (ABR) ja Huzells i Karlstad AB:n (Huzells) kanssa. ABR on henkilöajoneuvojen varaosien valtakunnallinen jakelija ja Huzells on raskaiden hyötyajoneuvojen varaosien ja varusteiden valtakunnallinen jakelija. Yhdistymisen tavoitteena on vahvistaa markkina-asemaamme Ruotsissa ja mahdollistaa erilaisten synergiaetujen hyödyntäminen. Yritys-

kaupan seurauksena ABR:n ja Huzellsin entisistä omistajista tuli Relaisin vähemmistöosakkeenomistajia. Toimimme ajoneuvojen varaosien ja sähkövarusteiden maahantuojana ja teknisenä tukkuliikkeenä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Baltiassa. Pro forma -liikevaihtomme vuonna 2018 oli 119,3 miljoonaa euroa, josta 46 prosenttia tuli Suomesta ja 54 prosenttia ulkomailta.

Vuoden 2018 raportoidut avainluvut

Liikevaihto
72,5 ME

EBITA¹
8,4 ME

Liikevoitto
5,7 ME

ABR/Huzells-yrityskaupan vaikutuksia havainnollistavat pro forma -avainluvut vuodelta 2018

Pro forma -liikevaihto
119,3 ME

Pro forma -vertailukelpoinen EBITA^{2,4}
16,9 ME

Pro forma -vertailukelpoinen liikevoitto^{3,4}
9,0 ME

¹ EBITA on vaihtoehtoinen tunnusluku. EBITA = Liikevoitto + konserniliikearvon poistot.

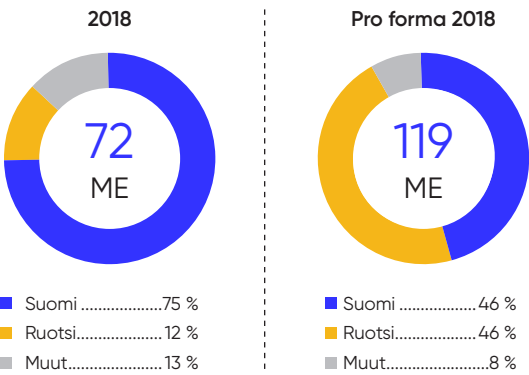
² Vertailukelpoinen EBITA on vaihtoehtoinen tunnusluku. Vertailukelpoinen EBITA = Liikevoitto + konserniliikearvon poistot + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.

³ Vertailukelpoinen liikevoitto on vaihtoehtoinen tunnusluku. Vertailukelpoinen liikevoitto = Liikevoitto + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.

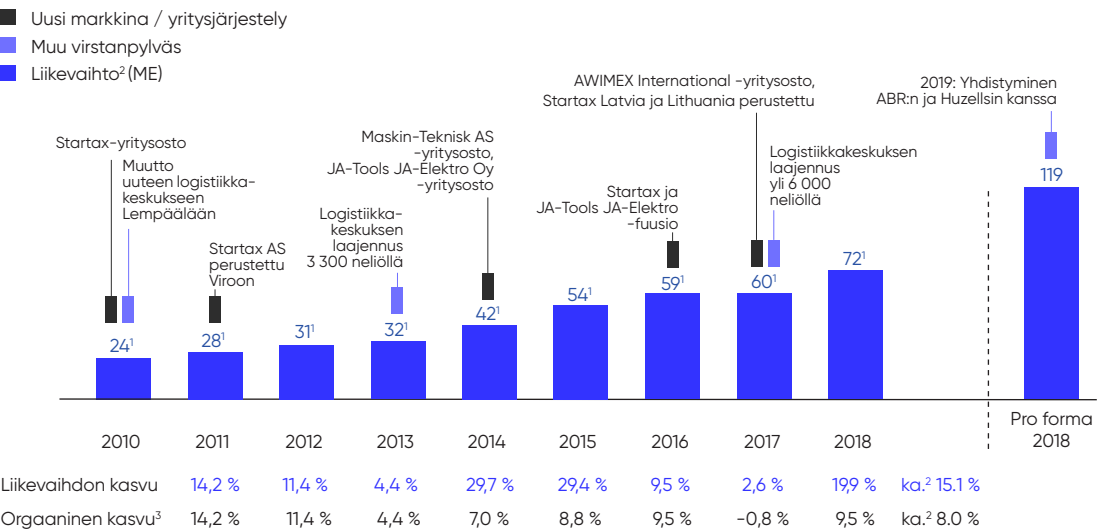
⁴ Pro forma -EBITA vuodelta 2018 on 15,7 miljoonaa euroa. Pro forma -liikevoitto vuodelta 2018 on 7,8 miljoonaa euroa.

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.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma



Konsernin yritysjärjestelyt ja liikevaihdon kasvu vuosina 2010–2018



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.



Vahva perusta kannattavalle kasvulle

Tavoitteenamme on olla edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Toimimme ajoneuvojen varaosien ja sähkövarusteiden maahantuojana ja teknisenä tukkuliikkeenä ja keskitymme arvonluontiin läpi ajoneuvojen elinkaaren ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla.

STRATEGIA

Strategiamme perustuu kolmeen vahvaan avaintekijään, jotka yhdessä tarjoavat mahdollisuuksia yhtiömme kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa:

1. Orgaaninen kasvu

Relaisin tavoitteena on jatkaa keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat tavoiteltavat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.

Orgaanisen kasvun mahdollisuutemme perustuvat muun muassa laajentumiseen uusiin tuoteryhmiin ja uusiin asiakkuuksiin. Meillä on erinomaiset suhteet asiakkaisiin ja toimittajiin, mikä mahdollistaa huolellisesti valittujen tuoteryhmien nopean lisäämisen valikoimaan. Tavoittelemme orgaanista kasvua myös lisäämällä olemassa olevia tuoteryhmiä konserniyhtiöiden valikoimaan kysynnän mukaan tai aktiivisen myynnin perusteella.

2. Yritystostoihin perustuva kasvu

Pyrimme jatkamaan kohdennettuja yritystostoja ja tavoitteenamme on olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinoiden konsolidoitumisessa Pohjoismaissa ja Baltian alueella.

Analysoimme jatkuvasti potentiaalisia yritystostokohteita. Ensisijaisia yritystostokohteita ovat tällä hetkellä tukkuliikkeet tai varustelu- tai palveluliiketoimintaan liittyvät yhtiöt. Olemme tunnistaneet joitakin suuria ja useita pienempiä potentiaalisia ostokohteita.

Hyödynnämme kasvavaa, 19 miljoonan henkilöauton ja hyötyajoneuvon kohdemarkkinaa Pohjoismaissa ja Baltian alueella.

3. Lisäarvoa asiakkaille

Tavoitteenamme on luoda asiakkaillemme lisäarvoa kattavalla tuotevalikoimallamme, omilla digitaalisilla tuoteluetteloillamme ja huipputason asiakaspalvelullamme.

TALOUDELLISET TAVOITTEET

Tavoitteenamme on kaksinkertaistaa liikevaihtomme seuraavan viiden vuoden aikana orgaanisesti ja yritystostoin.

Orgaaninen kasvu:

- Tavoitteenamme on jatkaa keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat odotettavissa olevat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä. Näkemyksemme mukaan markkinat kokonaisuudessaan ovat viime vuosina kasvaneet maltillisesti mutta tasaisesti noin 1–3 prosenttia vuosittain riippuen tuotekategoriasta ja maantieteellisestä alueesta.

Yritystostoihin perustuva kasvu:

- Tavoittelemme 1–2 uutta yritystostoa vuodessa.
- Tavoitteenamme on saavuttaa ABR/Huzells-yritystostosta pitkäaikaisia synergiaetuja, joiden odotetaan syntyvän konserniyhtiöiden yhteisistä lisämyynneistä ja ostoista. Keskipitkällä aikavälillä, vuoteen 2021 mennessä, tavoitteenamme on saavuttaa vuosittaiset 6–8 miljoonan euron liikevaihtosynergiat. Odotamme synergioiden vaikuttavan tilikaudesta 2020 eteenpäin.

TALOUDELLINEN OHJEISTUS 1.7.–31.12.2019

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 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.

OSINKOPOLITIikka

Tavoitteenamme on jakaa osinkoa vuosittain keskimäärin yli 30 prosenttia konsernin keskimääräisestä vertailukelpoisesta tuloksesta, ilman liikearvopoistoja, suhdannevaihtelut huomioiden. Huomioimme osingonjaossa konsernin oman pääoman, pitkäaikaisen rahoituksen ja investointitarpeet, kasvusuunnitelmat, likviditeettiaseman, yritystostomahdollisuudet, osakeyhtiölain mukaiset vaatimukset osingonjaolle sekä muut yhtiön hallituksen tärkeinä pitämät tekijät.

Kehitämme aktiivisesti ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa

Luomme arvoa asiakkaillemme tarjoamalla kattavan ja laadukkaan erikoistuotevalikoiman, korkealaatuista palvelua, teknistä osaamista ja nopeat toimitukset. Palvelemme asiakkaitamme Startaxin, ABR:n, Huzellsin ja Awimexin kautta.

Asiakaskuntamme on laaja ja monipuolinen

Asiakaskuntamme on monipuolinen ja asiakassuhteemme pitkäaikaisia. Asiakaskuntamme koostuu yli 7 000 asiakkaasta, jotka ovat pääasiassa ajoneuvovalmistajista riippumattomalla jälkimarkkinalla toimivia varaosien ja varusteiden jälleenmyyjiä (esimerkiksi paikallisia ja alueellisia jakelijoita ja vähittäismyyntiketjuja) sekä ajoneuvovarusteyrityksiä. Meillä on asiakkaita myös erityissectoreilla, kuten teollisuudessa sekä puolustus- ja merisektorilla.

Palvelemme ainoastaan yrityksiä eikä meillä ole kuluttajille tarkoitettuja omia myymälöitä tai

Palvelulupauksemme ytimessä ovat asiakkaan tarpeiden tunteminen, luotettavuus, nopeat toimitukset ja ketterä toiminta.

korjaamoja. Toimimme tyypillisesti asiakkaidemme ensisijaisena toimittajana, mutta erälle asiakkaillemme olemme täydentävä toimittaja tietyissä tuoteryhmissä.

Laaja valikoima sähkövarusteita ja varaosia erilaisiin tarpeisiin

Tarjoamme ajoneuvojen sähkövarusteita ja varaosia erilaisiin ajoneuvoihin, kuten henkilöautoihin, kevyisiin hyötyajoneuvoihin, kuorma-autoihin, busseihin sekä maataloudessa, metsäteollisuudessa ja rakennusalalla käytettäviin kalustoihin.

Keskitymme erikoistuotteisiin, kuten ajoneuvojen sähkö- ja valaistusratkaisuihin, minkä vuoksi pystymme ylläpitämään kattavaa varastoa ja tarjoamaan asiakkaillemme asiantuntemusta ja erikoisosaamista.

Valikoimamme kattaa yli 150 000 varastonimikettä varaosia ja varusteita. Varaosavalikoimaamme kuuluvat muun muassa käynnistysmoottorit, laturit, moottorin osat, ilmastointikomponentit, jarrujen osat, iskunvaimentimet, kytkimet, suodattimet, laakerit ja käynnistysakut. Varustevalikoimamme kattaa muun muassa valaistustuotteet, sähkölaitteet, asennustarvikkeet ja erikoistyökalut.

Avaintoimittajamme ovat suuria maailmanlaajuisia valmistajia

Ostamme tuotteet sadoilta eri toimittajilta pääasiassa Euroopasta, Pohjois-Amerikasta ja Aasiasta. Avaintoimittajamme ovat suuria kansainvälisiä varaosien ja varusteiden valmistajia. Omilla tuotemerkeillämme myytävien tuotteiden valmistajat ovat pääasiassa paikallisia kumppaneita Aasiassa.

Toimittajien maantieteellisen hajauttamisen ansiosta pystymme kattamaan asiakkaidemme tarvitseman täysimittaisen tuotevalikoiman ja samalla hallitsemaan suhteita toimittajiimme ja optimoimaan hankintamme. Pyrimme järjestämään täydentävät toimittajat kriittisille tuoteryhmillämme, jotta voimme varmistaa sujuvat asiakastoimitukset myös mahdollisissa häiriötilanteissa.

Keskitetty, paikalliset varastot Pohjoismaissa ja Baltiassa

Varastoimme varaosat ja varusteet keskitetysti, paikallisiin varastoihin Pohjoismaissa ja Baltiassa. Pyrimme erottautumaan kilpailijoistamme tarjoamalla kattavan valikoiman erikoistuotteita, jotka voimme toimittaa nopeasti varastotamme asiakkaillemme.

Hallinnoimme ostoja pääasiassa itsenäisesti kussakin toimintamaassamme. Käymme neuvotteluja keskitetysti toimittajiemme kanssa, minkä jälkeen paikalliset ostajamme toimivat itsenäisesti valmiiksi neuvoteltujen ehtojen puitteissa.

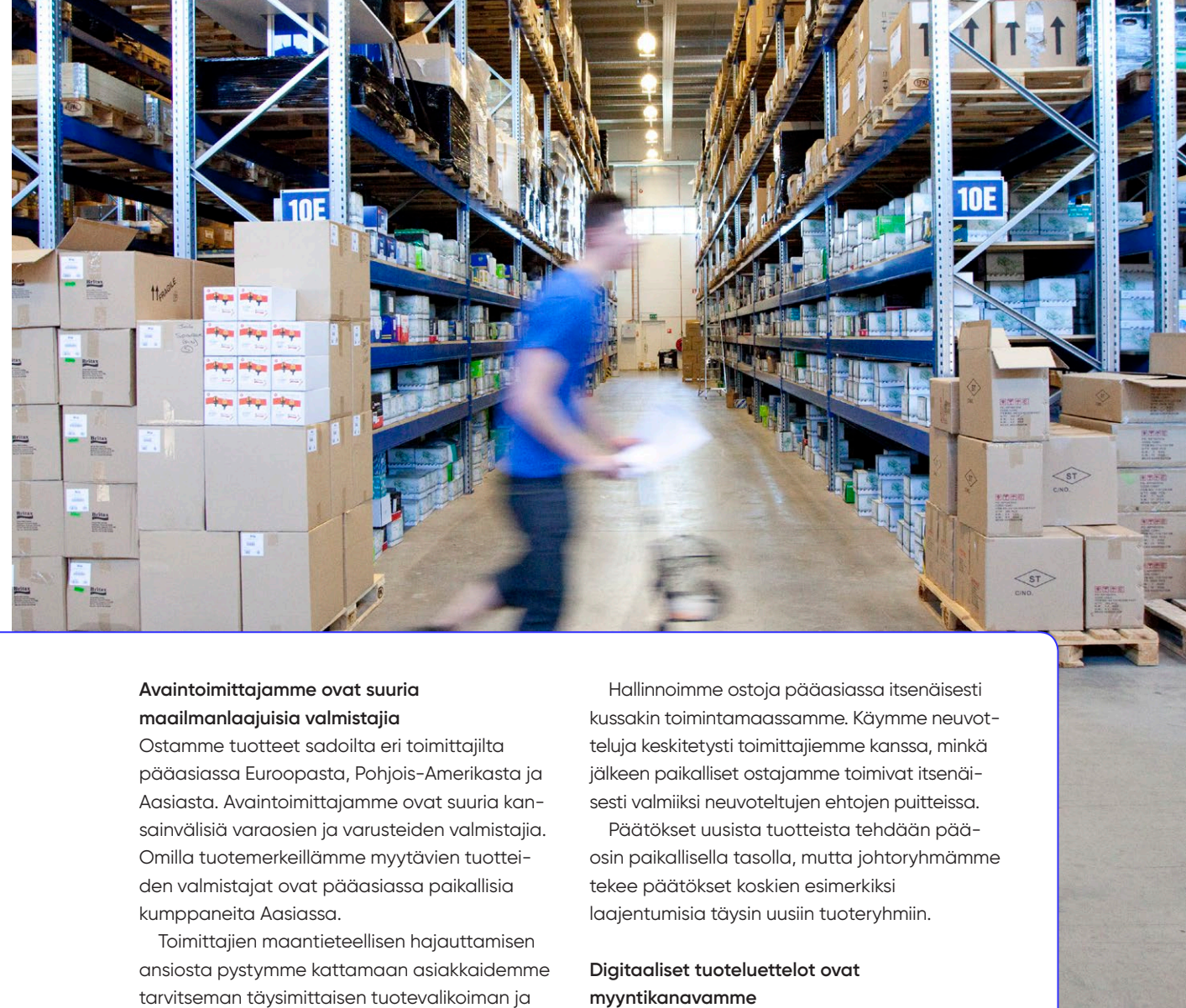
Päätökset uusista tuotteista tehdään pääosin paikallisella tasolla, mutta johtoryhmämme tekee päätökset koskien esimerkiksi laajentumisia täysin uusiin tuoteryhmiin.

Digitaaliset tuoteluettelot ovat myyntikanavamme

Tärkeimpiä myyntikanaviamme ovat Startaxin, ABR:n, Huzellsin ja Awimexin digitaaliset tuoteluettelot, jotka ovat käytössä kaikissa maissa, joissa toimimme. Tuoteluettelot toimivat paitsi myyntikanavana, myös keinona lisätä näkyvyyttämme asiakkaidemme keskuudessa.

Tuoteluettelomme sisältävät kaikki olennaiset tiedot varaosien ja varusteiden tunnistamista varten, ja niiden avulla asiakkaamme voivat etsiä, selata ja tilata tuotteitamme.

Myyntitiimimme ovat jatkuvasti yhteydessä asiakkaisiimme myös henkilökohtaisesti ja auttavat asiakkaitamme tilauksissa ja teknisissä kysymyksissä. Tavoitteenamme on erinomainen asiakaspalvelu ja tekninen opastus.



Vakiintunut asema riippumattomilla jälkimarkkinoilla

Ajoneuvomarkkinoiden jälkimarkkina käsittää ajoneuvojen räätälöinnin ja varusteiden, varaosien ja varusteiden jakelun, varaosien ja varusteiden vähittäiskaupan sekä korjaus- ja asennuspalvelut. Olemme vakiinnuttaneet asemamme erityisesti varaosien ja varusteiden valtakunnallisena teknisenä tukkuliikkeenä.

**JÄLKIMARKKINA ON JAKAUTUNUT
KAHTEN OSAAN**

1) Alkuperäisten varaosien ja varusteiden (englanniksi Original Equipment, "OE") valmistus, toimittaminen ja jakelu

Uusien ajoneuvojen osien ja varusteiden valmistajat ovat tyypillisesti suuria maailmanlaajuisia yhtiöitä, jotka toimittavat osia ja varusteita ajoneuvovalmistajille 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 heidän kanssaan yhteistyössä toimivat jälleenmyyjät tarjoavat huolto- ja korjauspalveluita.

2) Riippumaton jälkimarkkina (englanniksi Independent Aftermarket)

Relais toimii riippumattomalla jälkimarkkinalla, jolla 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 ajoneuvojen valmistajien määräysten mukaisesti.

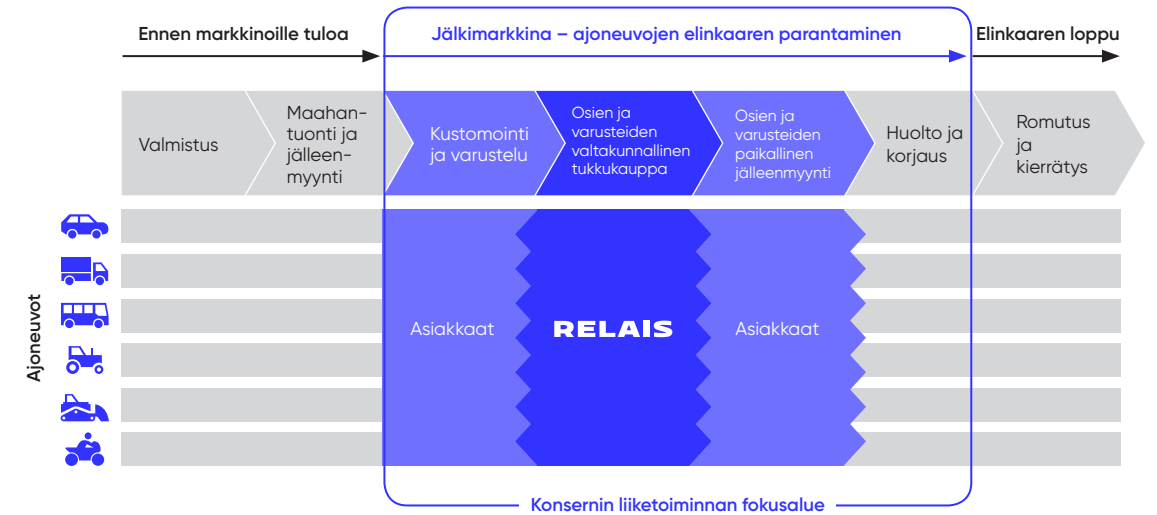
Riippumattomat maahantuojat ja tukku-
liikkeet ostavat varaosia ja varusteita joko
suoraan toimittajilta tai alueellisten jakelijoiden
kautta. Varaosat ja varusteet jaellaan huolto-
ketjuille, varaosaliikkeille tai riippumattomille
korjaamoille suoraan tai paikallisten jälleen-
myyjien kautta.

Riippumattomalla jälkimarkkinalla toimii myös yhtiöitä, jotka ovat integroituneet koko toimitusketjun hallitsemiseksi maahantuonnista ja jakelusta loppukäyttäjään asti, ja jotka tarjoavat omia paikallisia jakelu-, vähittäismyynti- ja huoltopalveluitaan.

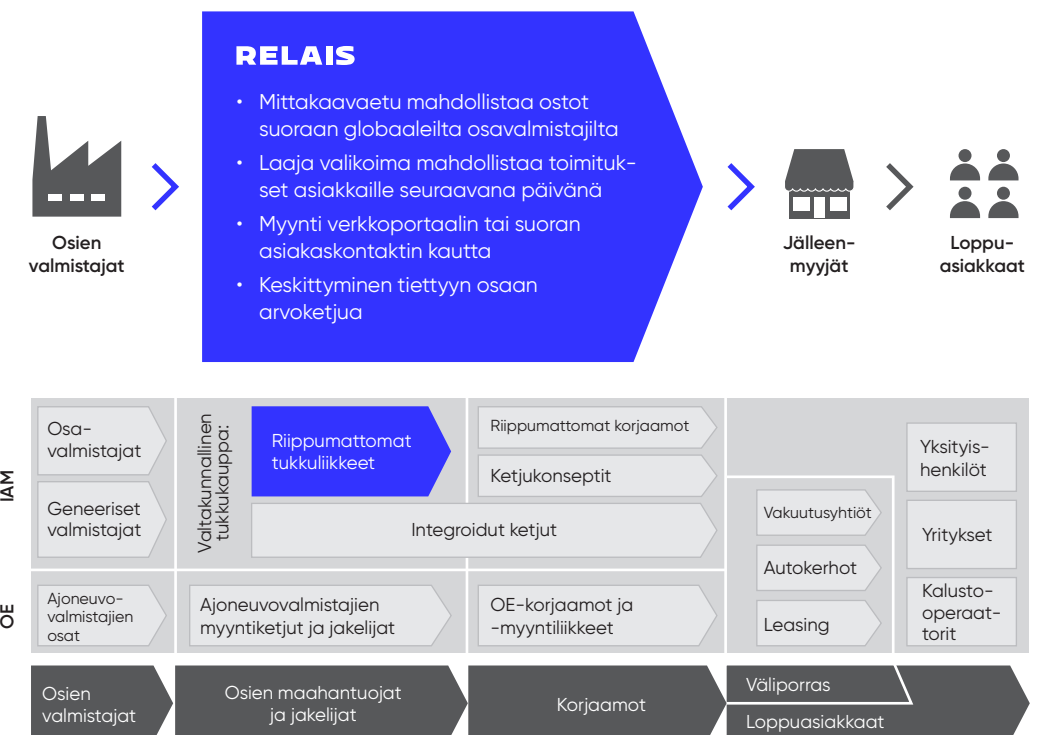
Riippumattoman jälkimarkkinan osuus kasvaa ajoneuvojen ikääntyessä

Arviomme mukaan OE-markkinat ja riippumattomat jälkimarkkinat ovat Euroopassa lähes samankokoisia. Vaikka henkilöautojen ja jossain määrin myös kevyiden hyötyajoneuvojen varaosien, huolto- ja korjauspalvelujen jälkimarkkinat ovat jakautuneet tasan Pohjoismaissa ja Baltian alueella, arviomme 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. Ajoneuvojen ikääntyessä on todennäköisempää, että huollot ja korjaukset tehdään riippumattomissa huoltoliikkeissä.

Keskitymme ajoneuvojen koko elinkaaren aikaisen arvonluonnin kannalta mielenkiintoisimpaan osaan – jälkimarkkinaan.



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



Lähde: Yhtiön johdon näkemys

OE viittaa ajoneuvovalmistajiin ja IAM viittaa ajoneuvovalmistajista riippumattomaan jälkimarkkinaan.

Markkina-ajurit tukevat liiketoimintaamme



Tarve liikua

Liikkuvuuden tarve on perussyy ajoneuvojen käyttöön sekä ajoneuvojen varaosien, huollon ja korjauksen tarpeeseen. Kansainvälisen liikennefoorumin arvion mukaan matkustuskilometrien ja kuljetuspalveluiden kysyntä kolminkertaistuvat vuoteen 2050 mennessä¹. Kasvun odotetaan olevan hitaampaa Pohjoismaissa ja Baltian alueella, mutta arvioimme liikkuvuuden tarpeen kasvavan edelleen myös näillä kehittyneillä markkinoilla.



Ajoneuvojen määrä ja innovaatioiden kehitys

Ajoneuvojen kehitys ja niihin liittyvät innovaatiot ovat kiihtyneet, ja ajoneuvojen määrä on kasvanut merkittävästi viime vuosikymmeninä. Henkilöautojen maailmanlaajuinen lukumäärä saavutti 0,5 miljardia vuonna 2000², ja määrän odotetaan kasvavan 1,5 miljardiin vuoteen 2025³ mennessä. Vastaavasti kuorma-autojen lukumäärän odotetaan kasvavan 0,5 miljardiin vuoteen 2025 mennessä vuoden 2015⁴ 0,3 miljardista. Samalla ajoneuvojen osien ja varusteiden määrä on kasvanut merkittävästi, ja ne ovat monimutkaistuneet ja sähköistyneet. Ajoneuvon elinkaaren aikana vaihtamista vaativien osien ja varusteiden keskimääräinen lukumäärä on kasvanut merkittävästi.



Ajoneuvokanta

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



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 ajoneuvovalmistajan huoltoliikkeissä ja jälleenmyyjillä. Ajoneuvojen ikääntyessä on yhä todennäköisempää, että ne huolletaan ja korjataan riippumattomissa huoltoliikkeissä. Uudet ajoneuvot ovat tärkeä tekijä varusteiden myynnissä, koska esimerkiksi lisävalovarusteet asennetaan usein ennen uuden ajoneuvon toimittamista.



Ajoneuvojen käyttö

Ajoneuvojen käytön lisääntyessä myös varaosien, huoltopalvelujen ja korjausten tarve kasvaa. Tämä tarkoittaa sitä, että ajoneuvoilla ajatut kilometrit vaikuttavat merkittävästi Relaisin markkinoihin. Ajokilometrien kokonaismäärä Pohjoismaissa (ilman Baltian aluetta) ylitti 230 miljardia kilometriä vuonna 2018⁵.



Uudet ajoneuvot

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

¹Kansainvälinen liikennefoorumi: <https://www.itf-oecd.org/transport-demand-set-triple-sector-faces-potential-disruptions>, haettu 25.6.2019.

²National Academy of Sciences, Transportation Research Board: <https://onlinepubs.trb.org/onlinepubs/trnews/trnews259billioncars.pdf>, haettu 13.5.2019.

³Maailman talousfoorumi: <https://www.weforum.org/agenda/2016/04/the-number-of-cars-worldwide-is-set-to-double-by-2040>, haettu 13.5.2019.

⁴Maailman talousfoorumi: <https://www.weforum.org/agenda/2016/04/the-number-of-cars-worldwide-is-set-to-double-by-2040>, haettu 13.5.2019.

⁵Perustuu oletukseen, että ajokilometrien määrä ei laskenut Tanskassa vuodesta 2017, koska vuoden 2018 lukuja ei ole saatavilla.

Relais on yksi alansa johtavista toimijoista Pohjoismaissa ja Baltiassa

Merkittävimpiä kilpailijoitamme ajoneuvojen varaosien ja varusteiden riippumattomilla jälkimarkkinoilla 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. Kilpailijoihimme kuuluu suuria alueellisia tai kansainvälisiä konserneja, joilla on toimintaa Itämeren alueen maissa, sekä pieniä tai keski-suuria paikallisia yhtiöitä. Vaikka markkinoilla on useita kilpailijoita, asemamme erityisosaamista vaativien varaosien palvelevana tukkuliikkeenä tarkoittaa, että useat kilpailijamme ovat myös asiakkaitamme.

Hajanaiset markkinat

Ajoneuvojen jälkimarkkinat ovat 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 suurimmiksi (ks. kuva viereisellä sivulla) arvioitujen ja verrokkien joukossa Relaisin kasvu ja liiketoiminnan kannattavuus ovat arvioidemme mukaan olleet toimialan johtavaa.

Arviomme mukaan Ruotsi on suurin markkina-alue ja Baltian alue pienin. Arviomme mukaan Relais on yksi johtavista toimijoista Suomessa ajoneuvoväläisimien ja sähköisten varaosien markkinoilla.

Makrotalous vaikuttaa monin tavoin ajoneuvojen riippumattomaan jälkimarkkinaan

Yksityisen kulutuksen kasvaessa myös 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.

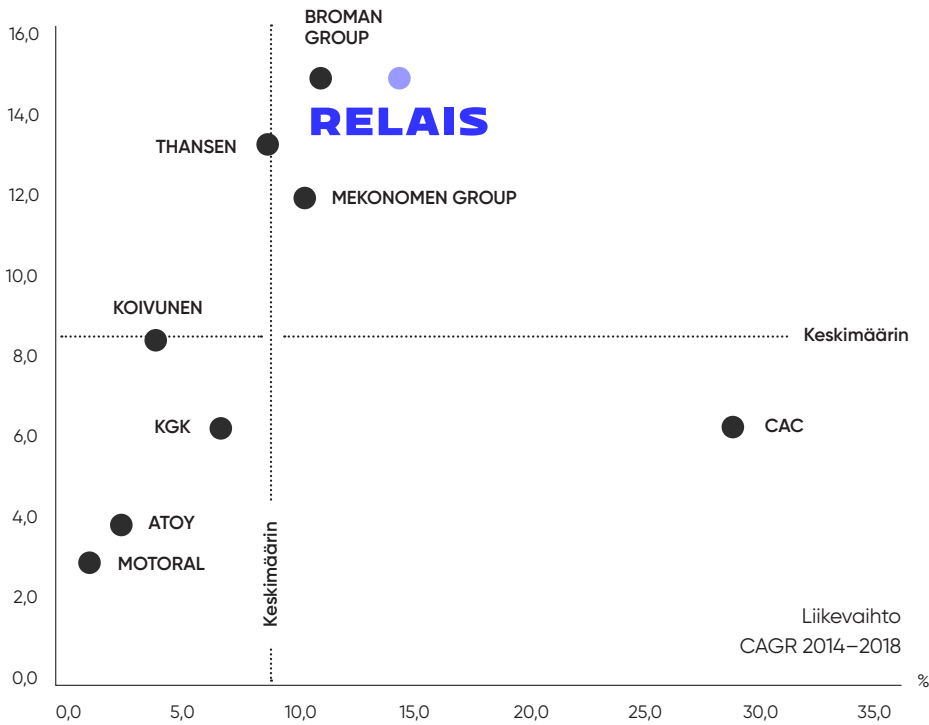
Talouden hidastuessa kuluttajat puolestaan käyttävät vähemmän rahaa uusiin ajoneuvoihin ja niiden varusteisiin, kun

taas olemassa oleva ajoneuvokanta vaatii korjausta ja huoltoa. Korjauksia ja huoltoja lykätään helpommin talouden hidastuessa, mutta ajoneuvojen turvallinen käyttö vaatii esimerkiksi valoja ja jarruja, ja 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. Polttoaineen hinnan nousulla on päinvastainen vaikutus.

Suurimmat toimijat ajoneuvovalmistajista riippumattomilla jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa¹

Keskimääräinen
EBITDA-%
2014–2018



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 on käytetty niissä tapauksissa, joissa ne ovat olleet saatavilla. Keskimääräinen EBITDA -prosentti tarkoittaa yhteenlasketun EBITDA:n osuutta yhteenlasketusta liikevaihdosta tilikaudella 2014–2018. Liikevaihdon CAGR tarkoittaa keskimääräistä vuosittaista kasvua. Molemmat arvot lasketaan käyttäen kunkin yhtiön raportointivaluutta. 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.

Markkinoiden keskeiset trendit

AJONEUVOJEN VARAOSIEN JAKELUN KESKITTYMINEN

Viime vuosina ajoneuvojen osien jakelumarkkinoilla on ollut nähtävissä selvä Euroopan laajuinen konsolidointi- 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 sähköisiä, markkinoilla menestyminen edellyttää suurempaa kokoa ja ammattimaisempaa toimintaa.

MUUTOKSET AJONEUVOJEN VOIMANSIIRROSSA

Henkilöautojen voimansiirron jakauma muuttuu sähköistymisen yleistyessä, mikä lisää jälkimarkkinapalvelujen tarvetta entisestään. Relaisin näkökulmasta siirtymäjakso tulevaisuuden voimansiirtoon tuo lisää liiketoimintamahdollisuuksia, koska poltto- ja sähkömoottorin osien yhdistelmä monimutkaistaa voimansiirtoa. Kun huomioidaan ajoneuvojen keskimääräinen elinkaari, esimerkiksi henkilöautot romutetaan keskimäärin 18 vuoden ikäisinä Ruotsissa¹ ja Norjassa² ja 20–21 vuoden ikäisinä Suomessa³, on todennäköistä, että valtaosa liikennekäytössä olevasta ajoneuvokannasta tulee muodostumaan ajoneuvoista, joissa on yhä monimutkaisempi voimansiirto.



AJONEUVOJEN KOMPONENTTIEN MONIMUTKAISTUMINEN

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 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.

ASIAKSKANAVIEN DIGITALISAATIO

Asiakkaiden käytettävissä on enemmän tietoa ja he pystyvät paremmin vertailemaan hintoja ja huoltoliikkeitä digitaalisten kanavien kautta. Hintojen avoimuus antaa asiakkaille paremman käsityksen kustannuksista ja laadusta. Markkinoil-



le on tullut useita verkkokauppoja, jotka myyvät tuotteitaan suoraan kuluttajille. Verkkokauppa-tilaamisen kynnyksenä on 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, samoin kuin digitaaliset tuoteluettelot.

AJONEUVOJEN TUOTTAMA DATA

Ajoneuvot ovat yhä enemmän verkottuneita, ja ne keräävät tietoja muun muassa telematiikasta ja ajokäyttäytymisestä. Big data luo uusia tilaisuuksia myös ajoneuvojen jälkimarkkinoilla mahdollistaen toiminnan kehittämisen ja tuottojen kasvun. Big

data auttaa jälkimarkkinalla toimivia ymmärtämään paremmin asiakkaiden mieltymyksiä ja käyttäytymistä luoden mahdollisuuksia tarjota räätälöityjä ja asiakaskeskeisempiä ratkaisuja. Big datan hyödyntäminen voi antaa selvän kilpailuedun tulevaisuudessa. Tällä hetkellä käydään keskustelua siitä, kenellä pitäisi olla pääsy dataan. Sääntelyelimiä odotetaan ottavan kantaa ajoneuvodatan käyttöön tulevaisuudessa.

¹Lähde: Transport Analysis.

²Lähde: Norjan tilastokeskus.

³Lähde: Autoalan Tiedotuskeskus.

Konsernin johtoryhmä



Arni Ekholm
Toimitusjohtaja
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2015
Osakeomistus 30 250
Optio-oikeus 102 300



Juan Garcia
Toimitusjohtaja Ruotsi
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2019
Osakeomistus 62 050¹



Ville Mikkonen
Toimitusjohtaja Suomi
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2019
Osakeomistus 214 800



Pekka Raatikainen
Konsernin talousjohtaja
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2017
Optio-oikeus 55 100

¹JG Management AB:n kautta, jossa määräysvaltaa käyttää Juan Garcia.

Hallitus

Kari Stadigh
Hallituksen puheenjohtaja
Hallituksen jäsen vuodesta 2019
Osakeomistus 292 200
Optio-oikeus 375 000

Olli-Pekka Kallasvuo
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen vuodesta 2019
Osakeomistus 44 300¹
Optio-oikeus 40 000

¹Entrada Oy:n kautta, jossa määräysvaltaa käyttää Olli-Pekka Kallasvuo.
²Nordic Industry Development AB:n kautta, josta Jesper Otterbeck omistaa epäsuorasti 50 prosenttia.

Katri Nygård
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen vuodesta 2015,
hallituksen puheenjohtaja
vuosina 2016–2019
Osakeomistus 29 350
Optio-oikeus 460 150

Jesper Otterbeck
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen vuodesta 2019
Osakeomistus 4 375 350²

10 suurinta osakkeenomistajaa

Relaisilla oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan 16 osakkeenomistajaa Esitteen päivämääränä. Relais omisti omia osakkeitaan 50 kappaletta. Kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa Esitteen päivämääränä olivat:

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
Yhteensä⁵	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.

Tunnuslukuja (raportoidut)

	1.1.–30.6.		Tilikausi 1.1.–31.12.		
	2019 ^a	2018	2018	2017	2016
	(tilintarkas- tamaton) (FAS)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta) (FAS)		
(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	Relais ⁷	Relais ⁷	Entinen Relais- Relais ⁷	Entinen Relais- konserni ⁷	Entinen Relais- konserni ⁷
Liikevaihto	37 720	33 657	72 452 ¹	60 442 ¹	58 908 ¹
Liikevaihdon kasvuprosentti	12,1 %	n/a	199 %	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 %	79 %	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 (edustaa 4 880 650 osaketta kun splitin vaikutus otetaan huomioon) ei ole sisällytetty laskelmaan. ⁴ Relais Group Oy (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. ⁷ Nykyinen 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.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Tunnusluku	Määritelmä
EBITA ¹	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot
EBITDA ¹	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Myyntikateprosentti	Myyntikate / Liikevaihto *100
Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuoliset olennaiset erät, kuten yritysostoihin ja uudelleenjärjestelyihin liittyvät erät ja pysyvien vastaavien luovutuksista syntyneet voitot ja tappiot.
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + FN-listautumiseen liittyvät kulut + muut kertaluonteiset rahoituskulut + konserniavustukset + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vero vaikutus
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
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
Vapaa kassavirta	Operatiivinen kassavirta ennen käyttöpääoman muutoksia + muutokset käyttöpääomassa + aineelliset ja aineettoman omaisuuden ostot
Kassavirtasuhde	Vapaa kassavirta / EBITDA
Nettovelka	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat – lainasaamiset – saamiset konserniyhtiöiltä – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahavarat
Nettovelan suhde EBITDA:an	Nettovelka / EBITDA (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella)
Nettovelkaantumisaste	Nettovelka / Oma pääoma + vähemmistöosuus
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 12 kk konserniin kuuluneiden yhtiöiden liikevaihdon kasvu

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

Pro forma –tunnuslukuja

Tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot kuvaavat ABR/Huzells-yrityskaupan ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutusta Relaisin taloudellisiin tietoihin. Tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja ne kuvastavat hypo- teettista tilannetta. Tilintarkastamattomien pro forma –taloudellisten tietojen tarkoitus on kuvata millainen Relaisin taloudellinen tulos 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta olisi mahdollisesti ollut, jos liiketoiminnot olisi yhdistetty ja uudelleenrahoitus toteutunut 1.1.2018. Tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot eivät kuvasta kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita Relaisille odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä.

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	30.6.2019 päättäneeltä kuuden kuukauden jaksolta	31.12.2018 päättäneeltä 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.

Tilintarkastamattomien pro forma –tunnuslukujen laskentakaavat

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
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 ja kauppahintavelka + 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)

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

Tuloslaskelma

	1.1.–30.6.		Tilikausi 1.1.–31.12.		
	2019 ² (tilintarkastamaton) (FAS)	2018	2018 (tilintarkastettu, ellei toisin mainita) (FAS)	2017 Entinen Relais- konserni (FAS)	2016 Entinen Relais- konserni
(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.

Tase

	30.6. 2019 ⁵ (tilintarkastamaton) (FAS)	31.12.		2016
	Relais	2018 (tilintarkastettu) (FAS)	2017 Entinen Relais- konserni (FAS)	
(tuhatta euroa)	Relais	Relais	Entinen Relais- konserni	Entinen Relais- konserni
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

Tase

	30.6. 2019 ⁵ (tilintarkastamaton) (FAS)	31.12. 2018 (tilintarkastettu) (FAS)	2017 (tilintarkastettu) (FAS)	2016
(tuhatta euroa)	Relais	Relais	Entinen Relais- konserni	Entinen Relais- konserni
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 omistusyhteyksyrityksiltä on uudelleenluokiteltu lainasaamisina.

⁵ Sisältää ABR:n ja Huzellsin konsolidoinnin.

Rahoituslaskelma

	1.1.–30.6. 2019 ¹ (tilintarkastamaton) (FAS)	2018 (tilintarkastettu) (FAS)	Tilikausi 1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastettu) (FAS)	2017 (tilintarkastettu) (FAS)	2016
(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
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

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

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.

Riskitekijät on esitetty kokonaisuudessaan Esitteessä. Tutustuthan huolellisesti Esitteessä esitettyihin tietoihin.

Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi Relais Group listautuu ja mihin listautumisesta saadut varat käytetään?

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Relaisin kasvustrategian toteuttaminen ja lisätä strategista joustavuutta vahvistamalla yhtiön tasetta. FN-listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa. Lisäksi listautumisannin odotetaan lisäävän Relaisin kilpailukykyä vahvistamalla yhtiön 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.

Relais pyrkii keräämään listautumisannilla noin 20,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Relais arvioi sen maksettavaksi tulevien listautumisan tiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 2,9 miljoonaa euroa, minkä seurauksena Relais arvioi saavansa listautumisannista noin 17,1 miljoonaa euroa nettovaroja.

Miten ja missä voin merkitä osakkeita?

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 merkitseväällä 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 internetpalvelussa 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.

Milloin voin merkitä osakkeita?

Listautumisannin merkintäaika alkaa 7.10.2019 kello 10.00 ja päättyy yleisö- ja henkilöstöannin osalta 14.10.2019 kello 16.00 ja instituutioannin osalta 15.10.2019 kello 12.00. Huomioithan, että merkintäajat voidaan keskeyttää jo 11.10.2019 kello 16:00.

Mikä on osakkeen merkintähinta?

Tarjottavien osakkeiden merkintähinta ja myyntihinta on 7,40 euroa osakkeelta ("Merkintähinta").

Saanko varmasti merkitsemäni määrän osakkeita?

Ylimerkintätilanteessa yhtiö pyrkii hyväksymään yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 100 tarjottavaan osakkeeseen saakka ja tämän määrän ylittävältä osin tarjottavat osakkeet jaetaan merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Milloin kaupankäynti Relais Groupin osakkeilla alkaa?

Osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northissa arviolta 17.10.2019. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan "RELAIS" ja ISIN-koodi FI4000391487.

Mistä saan lisätietoa Relais Groupin listautumisesta?

Listautumisannin materiaalit ovat saatavilla sähköisenä yhtiön verkkosivustolla www.relais.fi/ipo, Evlin verkkosivuilla www.evli.com/relais sekä Nordnetin verkkosivuilla www.nordnet.fi/relais. Esite on saatavilla painettuna yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa, Evlin Helsingin toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 4 krs., 00101 Helsinki sekä Nasdaq Helsingin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

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 Osakean-tiin 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”**) merkittä-väksi (**”Osakeanti**”). Lisäksi tietyt Yhtiön olemassa olevat osakkeenomis-tajat (**”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 yhtei-söille 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 (**”Henki-löstöanti**”). Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Uusia Osakkeita ja Henkilöstöannin merkintäintaota sovelletaan jäljempänä kuvottua alennusta. Henkilöstöantiin osallistuvan Suomessa olevan henkilöstön saama alennus Uusien Osakkeiden käyvstä hinnasta ei ole verotetta-vaa 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 kansainvä-lisesti 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 Osak-keiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oyj:n monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkina-paikalla (**”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 merkitsivät 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 Osa-kemyynnissä. 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 hen-kilöt 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 Tarjotta-vien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain.

Kokonaan tai osittain riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alusta-vasta 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 merkintäsitoumuk-set 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 merkintäsi-toumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Yhtiö on sitoutunut allokoidaan Ankkurisijoittajille (määritelty jäljempänä) kul-lekin 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 **”Pääjärjes-täjä”**) toimimaan Listautumisannin Pääjärjestäjänä.

Järjestämissopimus

Yhtiö odottaa, että se tulee arviolta 16.10.2019 solmimaan järjestämisso-pimuksen (**”Järjestämissopimus”**) Järjestäjien ja Myyjien kanssa. Lisätie-toja on esitetty Esitteen kohdassa *”Listautumisannin järjestäminen”*.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkaiseminen

Hallitus ja Myyjät päättävät yhdessä Tarjottavien Osakkeiden lopulli-sesta lukumäärästä ja Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista (**”Toteut-tamispäätös”**) arviolta 16.10.2019. Toteuttamispäätöksestä tehdään yhteenveto yhtiötiedotteeseen ja se tulee olemaan saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.relais.fi/ipo välittömästi Toteuttamispäät-öksen tekemisen jälkeen ja Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintä-paikoissa 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 Oyj:n odotetaan sitoutuvan siihen, etteivät ne ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua FN-listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoo, 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 Listautumisan-nissa merkitsemään 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. Luovutusa-joitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä tai luovutuksia perheenjäsenille tai kontrolloiduille yhtiöille, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajotuksiin Ari Sal-

mivuoren ja Ajanta Oyj: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, tarjoo, 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 omistuk-sen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvo-paperien 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 palkitsemisoh-jelmien nojalla annettavien osakkeiden luovutusta eikä mahdollisten yrityskauppojen vastikkeena annettavia osakkeita, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin luovutusrajotuksiin 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 Oyj:n luovutusrajoitus-sopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua FN-listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että työntekijät sol-mivat 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 Henkilöstöän-tiin 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 toistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää, vaikka niiden osalta ei ole ylikysyntätilannetta. Mahdolli-sesta keskeyttämisestä tiedotetaan yhtiötiedotteella.

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä oikeus piden-tää 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. Henkilöstöan-nissa 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 Esiteeseen 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 täydennuksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksen-sa 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 Tarjousoajan 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 peruutta-misoikeutensa mukaisesti, Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa kirjallisesti sille merkin-täpaikalle, 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 toimit-tamalla peruuttamisilmoitus kirjallisesti faksilla tai sähköpostitse, mitä varten voidaan kysyä tarkempia ohjeita Evlin merkintäpaikan numerosta +358 9 4766 9645. Puhelut Evlin asiakaspalveluun nauhoitetaan. Nord-netin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikke-uksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin internet-palvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordne-tin internet-palvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peru-uksen 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) pankki-päivän 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 nimivalla 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-osuus-tilille. 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. Myyntiosak-keet myydään samassa yhteydessä, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirto-veroa. Mikäli varainsiirtovero tulisi periä, Myyjät maksavat Myyntiosak-keidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei veloita sijoittajilta merkintätarjouksen tai Sitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Tilinhoitajat voivat veloittaa palveluhin-nastonsa mukaisen maksun merkinnästä ja arvo-osuustiliin tai muun säi-lytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä ja Osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Osakkeilla

Ennen FN-listautumista Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet julkisen kau-pankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeski-sessä kaupankäyntijärjestelmässä. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden ottamiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Nor-thissa arviolta 17.10.2019. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on RELAIS ja ISIN-tunnus on FI4000391487. Evli toimii Yhtiön hyväksyttynä neuvonan-tojana First Northin sääntökirjan mukaisesti.

Kaupankäynnin alkaessa arviolta 17.10.2019 kaikkia Listautumisan-nissa liikkeeseen laskettuja tai myytyjä Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ostamiaan tai merkitsemään Osakkeita, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustiliillä on myynnin toteuttamisen 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 merkin-täjän aikana saatavilla Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Tähtitankuja 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 –sään-nöksen mukaisesti. Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröi-mään Yhdysvaltojen arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdys-valtojen arvopaperilain Regulation S –säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltojen arvopaperilain tai Yhdysval-tojen 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 vä-hintään 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 Teollisuus-sijoitus Oy (**”Ankkurisijoittajat”**) ovat kukin erikseen syyskuussa 2019 antaneet merkintäsitoumuksen liittyen suunniteltuun Listautumisan-

tiin. 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 allokoidaan Ankkurisijoittajille kullekin vähintään 80 prosenttia etukäteisten merkintäsitoumusten kattamien Tarjottavien Osakkeiden lukumäärästä.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat yhteensä noin 6,0 mil-joonaa 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 hen-kilöt 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 suoritetta-vaksi etukäteen. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta 21.10.2019. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Sitoumusten hyväksyminen

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

Ankkurisijoittajilla on allokaatioetuoikeus Listautumisannissa. Anku-risijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan ja Ankkurisijoi-ttajien sijoitukset tehdään Merkintähinnalla.

Vahvistus Instituutioannissa tehtyjen Sitoumusten hyväksymisestä toimitetaan niin pian kuin käytännössä mahdollista Tarjottavien osakkei-den 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 puut-teellinen.

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 holousviranomaisen lupaa. Holhooja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen lupaa, sillä Tarjottavia Osakkeita ei ole noteerattu pörssissä Merkinnän aikaan. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoo-miseen liittyvistä rajoituksista on Esitteen kohdassa *”Esitettä koskevia tietoja”*. Yleisöannin Sitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enin-tään 12 999 Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Sitoumuksen Yleisöannissa. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintä-paikassa 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 verk-

- kopankkittunuksilla. 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, arki-sin klo 9–16. Merkitsijän on toidistettava henkilöilysytensä merkintää tehtäessä. Yhteison puolesta merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuus. Tarjottavia Osakkeita merkitsevällä yhteisöllä on oltava voimassa oleva LEI-tunnus. Mer-kinnän 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, Osuus-pankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkittunuksilla. Eriksen sovittaessa Yleisöannissa merkintä-sitoumus 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 allekir-joitetun merkintälomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, tai jättäessään Sitoumuksen internetpalvelussa vahvistanut Sitoumuksen pankkittunuksillaan ja maksanut merkintävarausmaksun. Merkintä-paikkaan toimitetulla merkintälomakella tehty Sitoumus maksetaan merkintäpaikkana toimivan pankin tilille välittömästi merkintälomak-keen toimittamisen jälkeen merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti. Internet-palvelussa tehty Sitoumus maksetaan Sitoumusta tehtäessä pankkittunneisteilla. Sitoumus on maksettava pankkitililtä, joka on rekisteröity sijoittajan nimiin. Yritykset, kuolinpesät tai holhouksen alaiset henkilöt eivät voi tehdä merkintäsitoumusta Evlin verkko-palvelun 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 Nord-netin 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 hyväksy-mään 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 yhtiö-tiedotteella arviolta 16.10.2019. Listautumisannin merkintäpaikoissa ja internetissä osoitteessa www.relais.fi/ipo. Kaikille Yleisöantiin osallistu-neille 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 ilmoite-tulle 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 maksuliiken-teen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistely, mahdollinen maksun palautus suoritetaan vain yhdelle sijoittajan pank-kitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden lukumäärä on enintään 45 000 Uutta Osaketta Yhtiön tai sen konserniyhtiöihin mer-kintäaikana 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 Henkilös-töantiin, vaikka he muutoin täyttäsivät 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 merkin-täpaikassa 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 tarjoo, 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, omista-miaan tai merkitsemään Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittäviissä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteute-taanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa Henkilös-töannissa Osakkeita merkinneillä Relaisin hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä sekä muulla henkilöstöllä 360 päivää FN-listautumisesta. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on Osakkeiden luovutus-rajoitukseen sitoutuminen.

Sitoumusten hyväksyminen ja Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden allokaatio

Hallitus päättää Henkilöstöannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden allokaatiosta. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyn-tätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan 1 000 Henki-löstöannissa tarjottaviin Uusiin Osakkeisiin saakka ja allokoidaan 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 yhdistely, mahdollinen maksun palautus suoritetaan vain yhdelle sijoittajan pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös *” – Merkintäsitoumuksen peruut-taminen”*. Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistusilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkei-den allokaatiosta arviolta 17.10.2019.

Merkintäpaikat ja sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintä pitää tehdä Yhtiön Henkilöstöantiin oikeute-tuille henkilöille tai yhteisöille antaman ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun merkintäpaikka on vastaan-ottanut Sitoumuksen sijoittajalta merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja sijoittaja on maksanut kyseisen merkintäsitoumuksen mukaisen osakkeiden merkintämaksun. Sitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. Henkilöstöaan-nissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruut-taminen 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.

RELAIS

Relais Group Oyj
Tähtäinkuja 2
01530 Vantaa