

RELAIS

19

Hallituksen
toimintakertomus ja
tilinpäätös 2019



Sisältö

Hallituksen toimintakertomus.....	3
Konsernin tuloslaskelma.....	10
Konsernin tase.....	11
Konsernin rahoituslaskelma.....	13
Emoyhtiön tuloslaskelma.....	15
Emoyhtiön tase.....	16
Emoyhtiön rahoituslaskelma.....	18
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet.....	19
Liitetiedot.....	20
Konsernin tunnusluvut.....	34
Tilinpäätöksen allekirjoitus.....	38
Tilinpäätösmerkintä.....	38
Tilintarkastuskertomus.....	39

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §).

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2019

Relais Group Oyj on ajoneuvojen sähkövaruste- ja varaosaliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuojaja tekninen tukkuliike. Relais luo lisäarvoa asiakkailleen tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin.

Relais Group Oyj -konsernin muodostivat tilikauden päättyessä emoyhtiö Relais Group Oyj sekä sen 100 %:sti omistamat tytäryhtiöt Startax Finland Oy (Suomi), Startax Sweden AB (Ruotsi), Startax Latvia SIA (Latvia) ja Startax Lithuania UAB (Liettua), Startax AS (Viro), Startax Maskin-Teknisk AS (Norja), sekä Relais Group Sweden AB (Ruotsi), jonka tytäryhtiöt ovat Aktiebolaget Reservdelar (Ruotsi) "ABR", Huzells i Karlstad Aktiebolag (Ruotsi) "Huzells" sekä Awimex International AB (Ruotsi). Aktiebolaget Reservdelar -yhtiöllä on lisäksi tytäryhtiö EKG Automotive AB.

ABR ja Huzells tulivat osaksi konsernia 31.5.2019 tapahtuneen yritysoston myötä, joka oli merkittävin muutos konsernin rakenteessa tilikaudella ja jonka johdosta konsernin toiminta laajeni Ruotsissa merkittävästi.

Toimintaympäristö ja liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto ja markkinatilanne

Relais-konsernin liikevaihto tilikaudella oli 98,9 (72,5) miljoonaa euroa ja se kasvoi 36,6 % edelliseen tilikauteen verrattuna. Liikevaihdon kasvu muodostui pääosin ABR- ja Huzells-yritysostojen vaikutuksesta.

Markkinatilanne Suomessa ja Baltiassa oli tilikaudella myönteinen erityisesti ajoneuvovarus- teiden ja siellä valotuoteryhmien osalta. Varaosien markkinatilanne säilyi Suomessa vakaana. Liike-

toiminnan ja markkinatilanteen kehitys Ruotsissa ei ollut täysin odotusten mukainen johtuen Ruotsin kruunun kehityksestä, markkinatilanteesta ja muutoksista Huzells i Karlstad -yhtiön organisaa- tiossa ja asiakaskunnassa.

Osana Ruotsin liiketoimintojen integrointia aloitettiin Startax Sweden AB:n liiketoimintojen yhdistäminen konsernin muiden Ruotsin yhtiöiden liiketoimintoihin, missä yhteydessä tehtiin myös rakenteellisia kustannussäästötoimenpiteitä. Synergiatoimenpiteinä tehtiin muun muassa hankintojen johtamisen uudelleenorganisointia sekä yhtenäistettiin ostoehtoja ja tuotevalikoimaa konserniyhtiöiden välillä.

Konsernin tavoitteena on saavuttaa pitkäai- kaisesti vaikuttavia synergioita ABR/Huzells-yri- tyskaupasta. Synergioiden odotetaan syntyvän konserniyhtiöiden yhteisistä lisämyynneistä sekä ostoista. Keskipitkällä aikavälillä vuoteen 2021 mennessä Relaisin tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 6–8 miljoonan euron liikevaihtosyner- giat. Synergioiden odotetaan vaikuttavan tilikau- desta 2020 eteenpäin.

Taloudellinen tulos

Konsernin käyttökate (EBITDA) oli tilikaudella 13 335 (8 731) tuhatta euroa. EBITDA:n kasvusta huomatta- tava osa muodostui ABR/Huzells-yritysostosta. Liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen suurempi osa EBITDA:sta kertyi vuoden toisella puoliskolla.

Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA) kasvoi tilikaudella 2019 edelliseen tilikauteen verrattuna ja oli 12 976 (8 395) tuhatta euroa, eli 13,1 (11,6) prosenttia liikevaihdosta. EBITA:n kasvun taustalla olivat ABR- ja Huzells-yritysostot sekä suotuisa kannattavuuskehitys konsernin muissa yhtiöissä. Liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen merkittävin osa myös EBITA:sta kertyi vuoden

toisella puoliskolla. Liiketoimintojen kiinteiden kustannusten kehitys oli erittäin maltillista huomioiden tehtyjen yritysostojen vaikutus.

Tilikauden liikevoitto nousi edellisvuodesta ja oli 7 856 (5 723) tuhatta euroa eli 7,9 (7,9) % liikevaihdosta. Konsernin liikevoitto liikevaihtoon suhteutettuna pysyi edellisen tilikauden tasolla johtuen liikearvopoistojen kasvusta ABR- ja Huzells-yritysostojen myötä.

Tilikauden voitto oli 384 (3 092) tuhatta euroa. Tilikauden voittoa rasittavat yritysostojen rahoituksen myötä nousseet korkokulut, rahoituksen uudelleenjärjestelyn sekä listautumisen kerta-luonteiset kulut sekä kasvaneet liikearvopoistot. Rahoituksen uudelleenjärjestämisestä aiheutui 1 325 tuhatta euroa lainojen järjestelypalkkioita sekä asiantuntijapalkkioita, jotka on kirjattu kauden rahoituskulukuksi. Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle listautumisesta aiheutuneet rahoituskulut olivat tilikaudella yhteensä 2 729 tuhatta euroa.

Tase, rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma tilikauden päättyessä 31.12.2019 oli 143 044 (47 686) tuhatta euroa. Konsernin oma pääoma oli 63 685 (16 528) tuhatta euroa ja nettovelka katsauskauden lopussa 34 550 (18 563) tuhatta euroa. Nettovelkaantumisaste oli 54,3 (108,1) % ja omavaraisuusaste 44,5 (36,0) %. Kassavarat katsauskauden päättyessä olivat 29 600 (2 309) tuhatta euroa. Kassavarojen muutokseen vaikuttivat merkittävästi tilikauden aikana ABR/Huzells-yritysostoihin liittynyt suunnattu osakeanti sekä lokakuussa tapahtunut listautumisanti.

Yhtiöllä on yritysostojen rahoittamiseksi pääomaltaan 70 miljoonan euron suuruinen velkakirjalainalmiitti pääasiassa ABR- ja Huzells-yri-

tysostojen rahoittamiseksi ja yritysostoja edeltäneen rahoituksen poismaksamiseksi. Limiitistä nostettua yritysostolainaa oli tilinpäätöshetkellä 64,2 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi yhtiöllä on 7 miljoonan euron suuruinen monivaluuttainen luottolimiitti, jota voidaan käyttää muun muassa tililimiitteihin ja pankkitakauksiin. Rahoituslimiitit ovat voimassa 31.5.2023 saakka.

ABR- ja Huzells-yritysostojen yhteydessä yhtiöiden myyjätahot Nordic Industry Development AB ja JG Management AB sekä Relais solmivat sopimuksen koskien myyjätahojen merkittävää takaisinsijoitusta Relaisiin suunnatulla osakeannilla 31.5.2019, jossa uusia osakkeita merkittiin 4 880 650 kpl.

Liiketoiminnan rahavirta oli 1 799 (3 383) tuhatta euroa. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikuttivat alentavasti listautumis- ja rahoituksen uudelleenjärjestelykulut sekä yritysrahoituksen myötä kasvaneet korkokulut. Liiketoimintojen laajentumisen myötä varastoon sitoutui aikaisempaa tilikautta enemmän käyttöpääomaa.

Konsernin investointien rahavirta tilikaudella 2019 oli -64 441 (-941) tuhatta euroa muodostuen merkittävimmiltä osin ABR/Huzells-yritysostoista ja Awimex International AB:n 30 %:n omistusosuuden ostamisesta yhtiön vähemmistöltä. Lisäksi investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sisältävät investointeja taloushallinnon toiminnanohjausjärjestelmään sekä valaistusstudion perustamiseen Suomessa sekä toimitilojen uudistamiseen Virossa.

Konsernin rahoituksen rahavirta tilikaudella 2019 oli 90 312 (-1 654) tuhatta euroa. Rahoituksen rahavirtaan vaikuttivat ABR/Huzells-yritysostoihin nostettu rahoitus, konsernin aiemman lainarahoituksen takaisinmaksu, myyjäosapuolten takaisinsijoitukset sekä listautumisannissa merkityistä osakkeista saatu merkintähinta.

Konsernin keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	1-12/2019	1-12/2018
Liikevaihto	98 946	72 452
Myyntikate	33 090	24 316
EBITDA	13 335	8 731
EBITDA-prosentti	13,5 %	12,1 %
EBITA	12 976	8 395
EBITA-prosentti	13,1 %	11,6 %
Liikevoitto	7 856	5 723
Liikevoittoprosentti	7,9 %	7,9 %
Tilikauden voitto (tappio)	384	3 092
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	0,4 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	8 740	5 765
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	8,8 %	8,0 %
Oman pääoman tuotto	1,4 %*)	21,2 %*)
Omavaraisuusaste	44,5 %	36,0 %
Nettovelkaantumisaste	54,3 %	108,1 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,03	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,03	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,31	0,36
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,29	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	0,76	0,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	0,71	0,64
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	258	147

*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja liikearvopoistoja ei ole eliminoitu merkityistä pääomantuottotunnusluvuista.

Osakkeet ja osakepääoma

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

Relaisin rekisteröity osakepääoma oli 31.12.2019 80 000 euroa ja kaupparekisteriin merkitty osakemäärä 16 213 800 kappaletta.

Relaisilla oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan tilikauden päättyessä 2 664 osakkeenomistajaa. Relais omisti omia osakkeitaan 50 kappaletta.

Yhtiön kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistuksineen 31.12.2019.

Sija	Osakkeenomistajat	Osakkeiden lkm	% osakkeista
1	Salmivuori Ari	6 328 800	39,0
2	Nordic Industry Development AB ¹	4 375 350	27,0
3	Suomen Teollisuussijoitus Oy	462 949	2,9
4	Ajanta Oy ²	453 200	2,8
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	440 463	2,7
6	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	396 813	2,4
7	Stadigh Kari	292 200	1,8
8	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	195 761	1,2
9	Mikkonen Ville	174 800	1,0
10	Rausanne Oy	165 972	1,0
11	Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	137 033	0,8
Kymmenen suurinta		13 423 341	82,8
Muut osakkeenomistajat		2 790 459	17,2
Yhteensä		16 213 800	100,0

¹ Nordic Industry Development AB:ssä määräysvaltaa käyttää epäsuorasti Jesper Otterbeck.

² Ajanta Oy:ssä määräysvaltaa käyttää Ari Salmivuori.

Voimassaolevat optio-ohjelmat

Yhtiöllä on käytössä yhtiön johtohenkilöille suunnattuja optiooperusteisia palkitsemisjärjestelmiä. Relaisin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistivat 31.12.2019 yhteensä 1 032 550 Relaisin optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 1 032 550 Relaisin osaketta, mikä vastaa noin 7,6 prosenttia Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Lisäksi edesmenneen hallituksen jäsenen perilliset omistivat 31.12.2019 yhteensä 37 600 Relaisin optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 37 600 Relaisin osaketta. Yhteensä annetut optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään yhteensä 1 070 150 osaketta. Voimassa olevat optiot koostuvat useista osakkeiden merkintähinnaltaan ja osakkeiden merkintäajalta vaihtelevista optio-ohjelmista (2017A-2017H, 2019A-2019G).

Arvio toimintaan liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Yhtiö altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden kysyntää. Se toimii kilpailluilla ja hajanaisilla markkinoilla tietyillä alueilla, ja kilpailu ja konsolidatio voi lisääntyä tulevaisuudessa.

Yhtiöllä on kasvustrategia, jonka toteuttamiseen liittyy riskejä erityisesti suhteessa yritysostoilla tavoiteltavaan kasvuun. Tällaisia riskejä voivat olla muiden muassa sopivien ostokohteiden niukkuus, ostokohteiden epäedullinen valuaatio sekä ostettujen kohteiden integrointityön onnistumiseen liittyvät riskit.

Yhtiön liiketoiminta sitoo käyttöpääomaa laajan tuotevalikoiman varastointiin. Mikäli kysynnän ennustamisessa tai valikoimanhallinnassa ei onnistuta, voi tällä olla epäsuotuisia taloudellisia vaikutuksia. Relais on riippuvainen jälleenmyyjäverkostostaan ja sen liikevaihto voi laskea, jos jälleenmyyjät liiketoiminta kehittyvät epäsuotuisasti tai asiakassuhteissa tapahtuu muutoksia.

Yhtiön avainhenkilöiden merkitys liiketoiminnan menestykselle on suuri, joten avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa siihen haitallisesti. Yhtiön liiketoimintaan voi myös vaikuttaa, mikäli markkinoilla ryhdyttäisiin soveltamaan uusia tai

muuttuneita lakeja ja määräyksiä.

Yhtiö altistuu tavanomaisille vahinkoriskeille, joita katetaan vahinko-, vastuu- ja keskeytysvakuutuksin.

Rahoituksen osa-alueella valuuttakurssien vaihtelulla voi olla epäsuotuisa vaikutus Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taseasemaan. Yhtiö altistuu lainarahoituksessaan osin myös korkoriskille, jota hallitaan koronvaihtosopimusten avulla.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin 4.10.2019 julkaistussa yhtiöesitteessä.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Yhtiön hallituksen ovat muodostaneet 31.5.2019 alkaen Kari Stadigh (hallituksen puheenjohtaja), Olli-Pekka Kallasvuo, Jesper Otterbeck ja Katri Nygård.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Arni Ekholm. Yhtiön ja konsernin johtoryhmään kuuluvat hänen lisäksi talousjohtaja Pekka Raatikainen, Ruotsin toimitusjohtaja Juan Garcia ja Suomen toimitusjohtaja Ville Mikkonen.

Yhtiön tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli tammi-joulukuussa keskimäärin 214 (153) henkilöä. Tilikauden lopussa 31.12.2019 henkilöstömäärä oli 258 (147), kasvua 111 henkilöä.

Tammi-joulukuussa maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 9 470 (7 552) tuhatta euroa. Nousun taustalla on ABR/Huzells-yritysostojen myötä voimakkaasti kasvanut henkilömäärä.

Varsinainen yhtiökokous 24.5.2019, osakkeenomistajien päätökset ja hallituksen voimassa olevat valtuudet

Varsinainen yhtiökokous 24.5.2019 vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2018–31.12.2018. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään

suunnatusta osakeannista. Valtuutuksen nojalla voitiin antaa enintään 5 000 000 uutta osaketta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 31.5.2019 yksimielisellä päätöksellään valita hallituksen puheenjohtajaksi Kari Stadighin ja jäseniksi Katri Nygårdin, Olli-Pekka Kallasvuon ja Jesper Otterbeckin.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 18.9.2019 yksimielisellä päätöksellään liittää yhtiön osakkeet Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan 25.9.2019–1.10.2019 kuluessa. Lisäksi päätettiin yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi yhtiöjärjestyksen muutoksen mukaisesti ja yhtiön toiminimen muuttamisesta Relais Group Oyj:ksi.

Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä päätettiin lisäksi maksuttomasta osakeannista (split) siten, että kaikille yhtiön osakkeenomistajille annettiin 49 uutta osaketta yhtä osakkeenomistajan omistamaa osaketta kohden. Osakeannissa annettiin yhteensä 13 238 624 osaketta. Osakeannin jälkeen yhtiön osakkeiden määrä oli yhteensä 13 508 800 osaketta. Kaikkien yhtiön antamien optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti merkittävien osakkeiden määrää muutettiin vastaavasti. Vertailukelpoisuuden vuoksi kaikki tässä toimintakertomuksessa esitetyt osakemäärät on esitetty maksuttomassa osakeannissa käytetyn muutossuhteen mukaisina.

18.9.2019 tehdyillä osakkeenomistajien yksimielisillä päätöksillä valtuutettiin lisäksi hallitus päättämään suunnatusta osakeannista yhtiön listaamisen yhteydessä. Valtuutuksen perusteella liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden enimmäismäärä oli 3 000 000. Listautumisannissa tarjottiin merkittäväksi ja merkittiin yhteensä 2 705 000 osaketta joista saatu merkintähinta oli 19 987 839,42 euroa..

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 18.9.2019 valtuuttaa yhtiön hallitus päättämään osakeannista tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 650 000 osaketta. Osakeanti ja osakkeisiin

oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua suunnatusti. Hallitus päättää kaikista muista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehtoista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat yksimielisellä päätöksellä 18.9.2019 yhtiön hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 650 000 osaketta. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Osakkeita voidaan hankkia myös suunnatusti. Valtuutus oli ehdollinen listautumissannin toteuttamiselle ja on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Yhtiön osakepääoma korotettiin 80 000 euroon Osakeyhtiölain 11. luvun 2§:n mukaisella rahastokorotuksella sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 25.9.2019.

Riita-asiat

Yhtiöllä ei ole meneillään riitoja tai oikeudenkäyntejä, joilla olisi hallituksen käsityksen mukaan merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Yhtiö ei harjoita varsinaista tutkimus- ja kehitystoimintaa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö tiedotti 15.1.2020 ostaneensa 70 % enemmistöosuuden kevyiden hyötyajoneuvojen valoratkaisuihin erikoistuneesta tanskalaisesta SEC Scandinavia A/S:sta.

Vuonna 1991 perustettu SEC on hyötyajoneuvojen lisä- ja työvaloihin, virranhallintajärjestelmiin sekä ajoneuvojen kamerajärjestelmiin erikoistunut maahantuoja ja tukkuliike, jonka liikevaihto vuonna 2019 oli 2,1 miljoonaa euroa ja käyttökate (EBITDA) 0,2 miljoonaa euroa. Osakkeiden kauppahinta oli 0,8 miljoonaa euroa ja se maksettiin käteisellä.

Yhtiä tiedotti 6.2.2020 ostaneensa 95,25 % enemmistöosuuden ruotsalaisen TD Tunga Delar AB:n osakekannasta. Tunga Delar on Ruotsissa toimiva valtakunnallinen tukkuliike, joka on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen varaosiin ja varusteisiin. Yrityskauppa on osa Relaisin kasvustrategiaa ja vahvistaa Yhtiön asemaa raskaiden hyötyajoneuvojen ja linja-autojen varusteiden ja varaosien riippumattomana maahantuojana ja teknisenä tukkuliikkeenä Ruotsissa.

Vuonna 2012 perustetun Tunga Delarin liikevaihto vuonna 2019 oli 99,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (MSEK) (2018: 101,6 MSEK) ja käyttökate (EBITDA) 19,9 MSEK (20,1 MSEK).

Maksettava kauppahinta on noin 142,9 MSEK, josta noin 87,9 MSEK maksettiin kaupanteon yhteydessä käteisenä ja noin 55,0 MSEK Relais Group Oyj:n osakkeina. Relais maksoi yrityskaupan kauppahinnan osakeosuuden laskemalla liikkeeseen yrityskaupan yhteydessä suunnatussa osakeannissa yhteensä 606.250 Relais Groupin uutta osaketta Tunga Delarin osakkeenomistajien merkittäväksi. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 8,6091 EUR osakkeelta, joka vastaa osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskimuotoa Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen Yrityskaupan täytäntöönpanoa.

Näkymät vuodelle 2020

Konsernin raportoidun liikevaihdon ja liikevoiton ennen liikearvopoistoa (EBITA) arvioidaan kasvavan selvästi edellisvuodesta.

Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

Konsernin tilikauden tulos oli 383 978,72 euroa ja emoyhtiön tilikauden tulos 804 846,05 euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat 65 626 626,33 euroa. Hallitus ehdottaa 26.3.2020 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että vointonjakokelpoiset varat käytetään siten, että osinkoa jaetaan 0,10 euroa/osake, yhteensä 1 621 375,00 EUR tilinpäätöshetken osakemäärällä, ja loput voitonjakokelpoisista varoista jätetään yhtiön omaan pääomaan.

Hallituksen käsityksen mukaan ehdotettu voitonjako ei vaaranna emoyhtiön tai konsernin maksuvalmiutta.

Konsernin tuloslaskelma

EUR	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
LIKEVAIHTO	98 945 531,90	72 451 836,13
Liiketoiminnan muut tuotot	518 128,91	367 249,96
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-68 310 430,05	-50 083 537,03
Varastojen muutos	2 491 184,23	1 976 636,49
Ulkopuoliset palvelut	-36 519,08	-29 063,13
	-65 855 764,90	-48 135 963,67
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-9 472 170,72	-7 552 393,46
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 469 934,07	-1 241 839,19
Muut henkilösivukulut	-1 423 357,02	-747 429,30
	-12 365 461,82	-9 541 661,95
Poistot ja arvonalentumiset	-5 479 546,57	-3 007 779,21
Liiketoiminnan muut kulut	-7 907 242,71	-6 410 737,05
LIKEVOITTO	7 855 644,83	5 722 944,20
Rahoitustuotot ja -kulut		
Korko- ja rahoitustuotot	54 256,75	97 889,11
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-5 419 183,63	-976 423,06
	-5 364 926,88	-878 533,95
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	2 490 717,95	4 844 410,25
Tuloverot	-1 931 401,88	-1 522 946,37
Vähemmistön osuus	-175 337,35	-229 201,36
TILIKAUDEN VOITTO	383 978,72	3 092 262,53

Konsernin tase

EUR	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	132 122,51	164 137,31
Liikearvo	53 730 527,77	4 946 608,82
Muut aineettomat hyödykkeet	414 415,24	168 169,87
	54 277 065,51	5 278 916,00
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	653 327,94	594 367,11
Muut aineelliset hyödykkeet	81 186,46	24 377,83
	734 514,40	618 744,95
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	62 026,13	682,51
	62 026,13	682,51
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	55 073 606,04	5 898 343,45
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Valmiit tuotteet/tavarat	41 661 246,01	27 397 078,71
Ennakkomaksut	1 432 565,84	1 711 707,19
	43 093 811,85	29 108 785,90
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Laskennalliset verosaamiset	284 595,90	0,00
Siirtosaamiset	1 866,60	0,00
	286 462,50	0,00
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	11 908 990,62	7 821 096,83
Lainasaamiset	0,00	674 597,10
Laskennalliset verosaamiset	0,00	284 582,00
Muut saamiset	240 717,83	19 195,20
Siirtosaamiset	2 839 855,52	1 570 353,60
	14 989 563,96	10 369 824,74
Rahat ja pankkisaamiset	29 600 488,63	2 308 561,04
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	87 970 326,95	41 787 171,68
VASTAAVAA YHTEENSÄ	143 043 932,99	47 685 515,14

Konsernin rahoituslaskelma

EUR	31.12.2019	31.12.2018
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80 000,00	3 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	51 006 698,24	3 127 136,95
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	12 214 304,67	10 305 988,50
Tilikauden voitto (tappio)	383 978,72	3 092 262,53
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	63 684 981,63	16 528 387,98
Vähemmistöosuus	0,00	640 651,76
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Pääomalainat		
Lainat rahoituslaitoksilta	59 387 658,97	13 719 096,54
Muut lainat ja kauppahintavelka	122 000,00	1 722 000,00
Laskennalliset verovelat	2 320 943,04	98 649,98
	61 830 602,01	15 539 746,52
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	4 762 783,98	5 705 188,00
Muut lainat ja kauppahintavelka		400 000,00
Ostovelat	6 559 699,46	3 966 911,08
Muut velat	3 243 605,94	2 522 136,79
Siirtovelat	2 962 259,97	2 382 492,99
	17 528 349,34	14 976 728,87
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	79 358 951,35	30 516 475,39
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	143 043 932,99	47 685 515,14

EUR	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
Tilikauden voitto	383 978,72	3 092 262,53
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumiset	5 479 546,57	3 007 779,21
Rahoitustuotot ja -kulut	6 019 123,50	878 533,95
Tuloverot	1 931 401,88	1 522 946,37
Vähemmistön osuus tuloksesta	175 337,35	229 201,36
Muut oikaisut	-701 250,93	-2 711,06
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	13 288 137,09	8 728 012,35
Käyttöpääoman muutokset		
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys	-3 144 495,77	-2 428 591,63
Lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys	3 999 602,98	-1 301 384,67
Lyhytaikaisten velkojen lisäys/vähennys	-3 799 701,15	1 293 051,94
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-6 119 280,25	-794 974,23
Saadut osingot	14 526,67	
Saadut korot	43 697,58	3 138,36
Maksetut verot	-2 483 987,02	-2 116 084,46
Liiketoiminnan rahavirta	1 798 500,13	3 383 167,66
Investointien rahavirta		
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-64 779 321,27	-756 317,91
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-391 757,09	-207 646,60
Investoinnit muihin sijoituksiin	-7 036,76	0,00
Lainasaamisten takaisinmaksut	674 597,10	0,00
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot	62 972,26	22 854,96
Investointien rahavirta	-64 440 545,76	-941 109,55

Emoyhtiön tuloslaskelma

EUR	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	5 019 370,67	400 000,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-11 105 188,00	-1 000 000,00
Pitkäaikaisten lainojen nostot	69 627 334,62	2 475 736,44
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-21 186 403,72	-3 529 572,00
Osakeannit ja muut oman pääoman sijoitukset	47 956 561,29	0,00
Rahoituksen rahavirta	90 311 674,86	-1 653 835,56
Rahavarojen lisäys/vähennys	27 669 629,23	788 222,56
Rahavarat	2 308 561,04	40 971,37
Fuusioissa siirtyneet rahavarat		1 521 901,75
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-377 701,63	-42 534,63
Rahavarat	29 600 488,64	2 308 561,04

EUR	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
LIKEVAIHTO	300 000,00	300 000,00
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	8 747 065,83
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-494 184,04	-458 277,25
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-96 623,68	-85 699,63
Muut henkilösivukulut	6 632,66	-9 953,08
	-584 175,06	-553 929,96
Poistot ja arvonalentumiset	-13 842,84	-14 061,05
Liiketoiminnan muut kulut	-276 377,83	-383 933,46
LIKEVOITTO	-574 395,73	8 095 141,36
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	840 000,00	6 000 000,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	16 946,94	17 614,22
Muilta	17 554,14	23 454,85
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-120 539,50	-260 348,68
Muille	-3 374 719,80	-555 425,60
	-2 620 758,22	5 225 294,79
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-3 195 153,95	13 320 436,15
Tilinpäätössiirrot	4 000 000,00	0,00
Tuloverot	0,00	-10 140,15
TILIKAUDEN VOITTO	804 846,05	13 310 296,00

Emoyhtiön tase

EUR	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	27 265,11	37 179,75
Muut aineettomat hyödykkeet	7 800,00	10 566,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	35 065,11	47 745,75
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	2 979,16	4 141,36
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	2 979,16	4 141,36
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	40 330 199,78	38 199 907,53
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	810 270,59	0,00
	41 140 470,37	38 199 907,53
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	41 178 514,64	38 251 794,64
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Lyhytaikainen		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	5 176 159,52	5 156,95
Lainasaamiset	0,00	674 597,10
Muut saamiset	22 858,02	12 809,39
Siirtosaamiset	31 448,33	700 429,47
	5 230 465,87	1 392 992,91
Rahat ja pankkisaamiset	19 626 732,06	303 144,42
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	24 857 197,93	1 696 137,33
VASTAAVAA YHTEENSÄ	66 035 712,57	39 947 931,97

EUR	31.12.2019	31.12.2018
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80 000,00	3 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	51 006 698,24	3 127 136,95
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	13 815 082,04	504 786,04
Tilikauden voitto (tappio)	804 846,05	13 310 296,00
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	65 706 626,33	16 945 218,99
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	5 700 000,00
Velat saman konsernin yrityksille	0,00	9 999 928,22
Muut velat	0,00	1 600 000,00
	0,00	17 299 928,22
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	4 500 000,00
Ostovelat	79 215,35	8 513,18
Velat saman konsernin yrityksille	0,00	427,80
Muut velat	109 312,88	413 533,85
Siirtovelat	140 558,01	780 309,93
	329 086,24	5 702 784,76
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	329 086,24	23 002 712,98
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	66 035 712,57	39 947 931,97

Emoyhtiön rahoituslaskelma

EUR	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
Tilikauden voitto	804 846,05	13 310 296,00
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumiset	13 842,84	14 061,05
Rahoitustuotot ja -kulut	2 620 758,22	-5 225 294,79
Tuloverot	0,00	10 140,15
Muut oikaisut	-4 000 000,00	-8 747 065,83
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-560 552,89	-637 863,42
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys	349 355,38	-635 234,12
Lyhytaikaisten velkojen lisäys/vähennys	-420 170,75	411 529,59
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-3 548 787,07	-714 396,02
Saadut osingot	840 000,00	6 000 000,00
Saadut korot	29 651,71	8 636,47
Maksetut verot	0,00	-10 140,15
Liiketoiminnan rahavirta	-3 310 503,62	4 422 532,35
Investointien rahavirta		
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-2 823 651,37	-5 303 353,62
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0,00	-2 030,01
Myönnettyt lainat	-2 603 487,54	
Lainasaamisten takaisinmaksut	2 304 597,10	336 630,31
Investointien rahavirta	-3 122 541,81	-4 968 753,32
Rahoituksen rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen lisäys/vähennys	-12 299 928,22	3 900 000,00
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys	0,00	-3 774 784,23
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0,00	400 000,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-9 900 000,00	-1 000 000,00
Maksetut osingot	0,00	0,00
Konserniavustus	0,00	1 040 000,00
Osakeannit ja muut oman pääoman sijoitukset	47 956 561,29	0,00
Rahoituksen rahavirta	25 756 633,07	565 215,77
Rahavarojen lisäys/vähennys	19 323 587,64	18 994,80
Rahavarat	303 144,42	40 971,37
Fuusioissa siirtyneet rahavarat	0,00	243 178,25
Rahavarat	19 626 732,06	303 144,42

Tilinpäätöksen laadinta-periaatteet

Relais Group -konsernin emoyhtiö on Relais Group Oyj ja kotipaikka on Vantaa.

Konsernitiilinpäätöksen jäljennös on saatavissa osoitteesta Tähtäinkuja 2, 01530 Vantaa sekä yhtiön verkkosivuilla www.relais.fi.

Laatimisperusta

Tilinpäätös on laadittu Suomessa voimassa olevien kirjanpito- ja osakeyhtiölakien säännösten (FAS) mukaisesti. Se noudattaa vuodelta 2018 laaditun konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sillä lisäyksellä, että konserniliikkeen poistoaikojen poistoaikojen määrä on määritetty 5 vuotta, mutta vuonna 2019 tapahtuneen merkittävän yrityskaupan myötä syntyneen konserniliikkeen taloudelliseksi vaikutusajaksi ja poistajaksi on määritetty 10 vuotta. Aikaisempina vuosina syntyneiden konserniliikkeen poistoaikojen ei ole muutettu, vaan niiden poistosuunnitelma jatkuu alkuperäisen mukaisena.

Laajuus

Konsernitiilinpäätökseen on yhdistelty kaikki konserniyritykset.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Konsernin pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelmapoistoin vähennettyyn hankintamenoonsa.

Pysyvien vastaavien sijoitukset on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoonsa tai sitä alempaan arvioituun käypään arvoon, mikäli sijoituksen tulevaisuudessa tuottama tulo on arvioitu alkuperäistä hankintamenoa alhaisemmaksi.

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan arvioituun luovutushintaan.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Laskennallinen verovelka tai -saaminen on

laskettu verotuksen ja tilinpäätöksen välisille väliaikaisille eroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua seuraavien vuosien verokantaa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten katteet, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitiilinpäätöksestä.

Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankintahinnan ja oman pääoman erotus on esitetty konserniliikkeen arvona, joka poistetaan taloudellisena vaikutusajanaan 5–10 vuodessa.

Vähemmistöosuus on erotettu tuloslaskelmassa osuutena tilikauden tuloksesta ja taseessa osuutena omasta pääomasta.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskikurssilla ja taseet tilinpäätöspäivän kurssilla. Muuntamisessa syntyneet muuntoerot samoin kuin ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien eliminoinnissa syntyneet muuntoerot on esitetty erässä "Edellisten tilikausien voitto (tappio)".

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasa-poistoin käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteena olevat pitoajat ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat oikeudet 5
Muut aineettomat hyödykkeet 5–10
Konserniliikkeen arvo 5–10

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto 5–8
Muut aineelliset hyödykkeet 3–8

Pienhankinnat (alle 850 euroa) sekä ne käyttöomaisuushankinnat, joiden taloudellinen pitoaika on alle 3 vuotta, on kirjattu vuosikuluksi.

Tuloslaskelman liitetiedot

Liikevaihdon jakauma markkina-alueittain

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Suomi	55 496 476,87	54 696 164,30	300 000,00	300 000,00
Ruotsi	34 174 242,33	8 606 133,01	0,00	0,00
Viro	3 615 383,46	3 710 903,89	0,00	0,00
Norja	3 267 006,90	3 234 758,05	0,00	0,00
Muut maat	2 392 422,34	2 203 876,88	0,00	0,00
	98 945 531,90	72 451 836,13	300 000,00	300 000,00

Liiketoiminnan muut tuotot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Vuokratuotot	378 508,09	339 176,05	0,00	0,00
Myyntivoitot pysyvistä vastaavista	37 380,51	7 671,53	0,00	0,00
Fuusiovoitto (SX-Investment Oy)	0,00	0,00	0,00	8 747 065,83
Muut	102 240,31	20 402,38	0,00	0,00
	518 128,91	367 249,96	0,00	8 747 065,83

Henkilöstöä koskevat liitetiedot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	214	153	3	3

Yhtiön henkilökunnan lakisääteiset eläkevastuut on hoidettu vakuutusyhtiöissä.

Vapaaehtoiset eläkkeet on hoidettu eläkevakuutuksilla.

Relais Groupin hallituksen jäsenille ei ole maksettu palkkioita 31.12.2018 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta.

Konsernin johtoryhmän palkat maksetaan emoyhtiöstä ja muista konserniyhtiöistä.

Toimitusjohtajalle ja muulle johtoryhmälle maksetut palkat ja palkkiot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Toimitusjohtaja	-217 718,95	-200 951,25	-217 718,95	-200 951,25
Johtoryhmä	-340 951,91	-150 543,90	-170 347,70	-150 543,90
	-558 670,86	-351 495,15	-388 066,65	-351 495,15

Tilintarkastajan palkkiot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Tilintarkastus	-96 915,31	-59 187,77	-41 000,00	-17 500,00
Muut palvelut	-712 870,00	-33 500,00	-712 870,00	-10 500,00
	-809 785,31	-92 687,77	-753 870,00	-28 000,00

Poistot ja arvonalentumiset

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Konserniliikearvon poistot	-5 120 352,35	-2 672 443,03	0,00	0,00
Poistot aineettomista hyödykkeistä	-108 185,67	-92 484,43	-12 680,64	-12 680,60
Poistot ainellisista hyödykkeistä	-251 008,55	-242 851,75	-1 162,20	-1 380,45
	-5 479 546,57	-3 007 779,21	-13 842,84	-14 061,05

Rahoitustuotot ja -kulut

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista				
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00	840 000,00	6 000 000,00
Muilta	14 526,67	0,00	0,00	0,00
	14 526,67	0,00	840 000,00	6 000 000,00
Muut korko -ja rahoitustuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00	16 946,94	17 614,22
Muilta	39 730,08	97 889,12	17 554,14	23 454,85
	39 730,08	97 889,12	34 501,08	41 069,07
Rahoitustuotot yhteensä	54 256,75	97 889,12	874 501,08	6 041 069,07
Korkokulut				
Saman konsernin yrityksille	0,00	0,00	-120 539,50	-260 348,68
Muille	-1 750 487,04	-976 423,07	-263 753,28	-555 425,60
	-1 750 487,04	-976 423,07	-384 292,78	-815 774,28
Muut rahoituskulut				
Muille	-1 617 249,75	0,00	-382 383,73	0,00
Listautumiskulut	-2 728 582,79		-2 728 582,79	
Valuuttakurssierot	677 135,95	0,00	0,00	0,00
	-3 668 696,59	0,00	-3 110 966,52	0,00
Rahoituskulut yhteensä	-5 419 183,63	-976 423,07	-3 495 259,30	-815 774,28
Rahoitustuotot ja -kulut yht	-5 364 926,88	-878 533,95	-2 620 758,22	5 225 294,79

Tilinpäätössiirrot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2019	2019	2018
Saadut konserniavustukset	0,00	0,00	4 000 000,00	0,00

Tuloverot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 675 782,64	-1 820 372,82	0,00	0,00
Tuloverot aikaisemmilta kausilta	0,00	10 446,68	0,00	-10 140,15
Laskennalliset verot	-255 619,24	286 979,77	0,00	0,00
	-1 931 401,88	-1 522 946,37	0,00	-10 140,15

Taseen liitetiedot

Konsernin pysyvien vastaavien erittely

Aineettomat hyödykkeet

	Liikearvo	Aineettomat oikeudet ja	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	15 434 152,64	461 417,89	401 259,45	16 296 829,98
Muuntoerot		3 313,99	1 230,54	4 544,52
Lisäykset		9 023,15	227 515,09	236 538,24
Yrityshankinnat	53 928 161,16	313 591,86	116 441,86	54 358 194,88
Vähennykset				0,00
Siirrot erien välillä				0,00
Hankintameno 31.12.2019	69 362 313,80	787 346,89	746 446,94	70 896 107,62
Kertyneet poistot 1.1.2019	-10 487 543,82	-297 280,58	-233 089,58	-11 017 913,98
Muuntoerot		-3 262,27	-674,15	-3 936,41
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		-307 592,92		-307 592,92
Tilikauden poisto	-5 144 242,21	-47 088,61	-98 267,99	-5 289 598,81
Kertyneet poistot 31.12.2019	-15 631 786,03	-655 224,38	-332 031,72	-16 619 042,13
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	53 730 527,77	132 122,51	414 415,22	54 277 065,49

	Liikearvo	Aineettomat oikeudet ja	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	14 900 827,24	440 952,21	582 902,76	15 924 682,21
Lisäykset	533 325,40	45 515,00		578 840,40
Vähennykset		-25 049,32	-181 643,31	-206 692,63
Hankintameno 31.12.2018	15 434 152,64	461 417,89	401 259,45	16 296 829,98
Kertyneet poistot 1.1.2018	-7 791 210,94	-274 227,87	-394 240,35	-8 459 679,16
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		25 049,32	181 643,31	206 692,63
Tilikauden poisto	-2 696 332,89	-48 102,03	-20 492,54	-2 764 927,46
Kertyneet poistot 31.12.2018	-10 487 543,82	-297 280,58	-233 089,58	-11 017 913,98
				0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	4 946 608,82	164 137,31	168 169,87	5 278 916,00

Aineelliset hyödykkeet

	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	2 138 801,90	115 212,48	2 254 014,38
Muuntoerot	3 953,86	1 222,39	5 176,25
Lisäykset	131 084,72	24 134,13	155 218,85
Yrityshankinnat	825 437,24	79 542,30	904 979,54
Vähennykset	-73 973,29		-73 973,29
Siirrot erien välillä	-95 885,27	95 885,27	0,00
Hankintameno 31.12.2019	2 929 419,15	315 996,57	3 245 415,73
Kertyneet poistot 1.1.2019	-1 544 434,78	-90 834,65	-1 635 269,43
Muuntoerot	-4 502,44	-1 164,24	-5 666,68
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	94 310,39	-45 928,84	48 381,55
Yrityshankintojen kertyneet poistot	-609 533,68	-57 804,63	-667 338,31
Tilikauden poisto	-211 930,70	-39 077,75	-251 008,45
Kertyneet poistot 31.12.2019	-2 276 091,22	-234 810,11	-2 510 901,33
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	653 327,94	81 186,46	734 514,40

	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	2 621 095,08	58 899,15	2 679 994,23
Muuntoerot	-7 036,70	14,06	-7 022,65
Lisäykset	155 340,49	6 791,11	162 131,60
Yrityshankinnat			0,00
Vähennykset	-601 056,47		-601 056,47
Siirrot erien välillä	-29 540,50	49 508,17	19 967,67
Hankintameno 31.12.2018	2 138 801,90	115 212,48	2 254 014,38
Kertyneet poistot 1.1.2018	-1 907 781,33	-45 684,12	-1 953 465,45
Muuntoerot	109,38	-6,50	102,88
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	580 912,57	-19 967,67	560 944,90
Tilikauden poisto	-217 675,40	-25 176,36	-242 851,75
Kertyneet poistot 31.12.2018	-1 544 434,78	-90 834,65	-1 635 269,43
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	594 367,12	24 377,83	618 744,95

Emoyhtiön pysyvien vastaavien erittely

Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	49 573,00	13 830,00	63 403,00
Muuntoerot			0,00
Lisäykset			0,00
Yrityshankinnat			0,00
Vähennykset			0,00
Siirrot erien välillä			0,00
Hankintameno 31.12.2019	49 573,00	13 830,00	63 403,00
Kertyneet poistot 1.1.2019	-12 393,25	-3 264,00	-15 657,25
Muuntoerot			0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			0,00
Tilikauden poisto	-9 914,64	-2 766,00	-12 680,64
Kertyneet poistot 31.12.2019	-22 307,89	-6 030,00	-28 337,89
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	27 265,11	7 800,00	35 065,11

	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	0,00	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio (2018)	49 573,00	13 830,00	63 403,00
Hankintameno 31.12.2018	49 573,00	13 830,00	63 403,00
Kertyneet poistot 1.1.2018	0,00	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio (2018)	-9 914,60	-498,00	-10 412,60
Tilikauden poisto	-2 478,65	-2 766,00	-5 244,65
Kertyneet poistot 31.12.2018	-12 393,25	-3 264,00	-15 657,25
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	37 179,75	10 566,00	47 745,75

Aineelliset hyödykkeet

	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	7 523,88	7 523,88
Muuntoerot		0,00
Lisäykset		0,00
Yrityshankinnat		0,00
Vähennykset		0,00
Siirrot erien välillä		0,00
Hankintameno 31.12.2019	7 523,88	7 523,88
Kertyneet poistot 1.1.2019	-3 382,52	-3 382,52
Muuntoerot		0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		0,00
Tilikauden poisto	-1 162,20	-1 162,20
Kertyneet poistot 31.12.2019	-4 544,72	-4 544,72
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	2 979,16	2 979,16

	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	0,00	0,00
Muuntoerot	0,00	0,00
Lisäykset	2 030,00	2 030,00
Relais Group Oy:n fuusio (2018)	5 493,88	5 493,88
Vähennykset		0,00
Siirrot erien välillä		0,00
Hankintameno 31.12.2018	7 523,88	7 523,88
Kertyneet poistot 1.1.2018	0,00	0,00
Muuntoerot	0,00	0,00
Relais Group Oy:n fuusio (2018)	-2 002,07	-2 002,07
Tilikauden poisto	-1 380,45	-1 380,45
Kertyneet poistot 31.12.2018	-3 382,52	-3 382,52
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	4 141,36	4 141,36

Osuudet saman konsernin yrityksissä

	Tytäryhtiöosakkeet
Hankintameno 1.1.2019	38 199 907,53
Lisäykset	10 586 466,15
Vähennykset	-7 645 903,31
Hankintameno 31.12.2019	41 140 470,37

	Tytäryhtiöosakkeet
Hankintameno 1.1.2018	0,00
Lisäykset	14 554 557,72
Relais Group Oy:n fuusio (2018)	23 645 349,81
Hankintameno 31.12.2018	38 199 907,53

Konsernin oman pääoman muutokset

	Kertyneet voittovarot yhteensä					
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	3 000,00	3 127 136,95	13 745 408,51	-347 157,48	13 398 251,03	16 528 387,98
Muuntoerojen muutos				-1 183 946,34	-1 183 946,34	-1 183 946,34
Osakeanti		43 487 839,42				43 487 839,42
Osakepääoman korotus	77 000,00	-77 000,00				0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman sijoitus		4 468 721,87				4 468 721,87
Kauden voitto (tappio)			383 978,72		383 978,72	383 978,72
Oma pääoma 31.12.2019	80 000,00	51 006 698,24	14 129 387,23	-1 531 103,82	12 598 283,41	63 684 981,63
Oma pääoma 1.1.2018	3 000,00	0,00	10 653 145,98	-419 698,10	10 233 447,89	10 236 447,89
Muuntoerojen muutos				72 540,62	72 540,62	72 540,62
Relais Group Oy:n fuusio		3 127 136,95				3 127 136,95
Kauden voitto (tappio)			3 092 262,53		3 092 262,53	3 092 262,53
Oma pääoma 31.12.2018	3 000,00	3 127 136,95	13 745 408,51	-347 157,48	13 398 251,03	16 528 387,98

Emoyhtiön oman pääoman muutokset

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	3 000,00	3 127 136,95	13 815 082,04	16 945 218,99
Muuntoerojen muutos				0,00
Osakeanti		43 487 839,42		43 487 839,42
Osakepääoman korotus	77 000,00	-77 000,00		0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman sijoitus		4 468 721,87		4 468 721,87
Kauden voitto (tappio)			804 846,05	804 846,05
Oma pääoma 31.12.2019	80 000,00	51 006 698,24	14 619 928,09	65 706 626,33
Oma pääoma 1.1.2018	3 000,00	0,00	504 796,04	3 000,00
Muuntoerojen muutos				0,00
Relais Group Oy:n fuusio		3 127 136,95		3 127 136,95
Suunnattu anti				0,00
Kauden voitto (tappio)			13 310 286,00	13 310 286,00
Oma pääoma 31.12.2018	3 000,00	3 127 136,95	13 815 082,04	16 945 218,99

Laskelma emoyhtiön OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	2019	2018
Edellisten tilikausien voitto/-tappio	13 815 082,04	504 796,04
Tilikauden voitto	804 846,05	13 310 286,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	51 006 698,24	3 127 136,95
Jakokelpoiset varat yhteensä	65 626 626,33	16 942 218,99

Omistukset saman konsernin yrityksissä

Yhtiön nimi	Kotipaikka		Konserni	Emoyhtiö
Startax Finland Oy	Tampere	Suomi	100,00 %	100,00 %
Awimex International AB	Simrishamn	Ruotsi	100,00 %	0,00 %
Startax Sweden AB	Tukholma	Ruotsi	100,00 %	100,00 %
Relais Group Sweden AB	Tukholma	Ruotsi	100,00 %	100,00 %
AB Reservdelar	Tukholma	Ruotsi	100,00 %	0,00 %
EKG Automotive AB	Tukholma	Ruotsi	100,00 %	0,00 %
Huzells i Karlstad AB	Karlstad	Ruotsi	100,00 %	0,00 %
Startax AS	Tallinna	Viro	100,00 %	100,00 %
Startax Maskin-Teknisk As	Oslo	Norja	100,00 %	100,00 %
Startax Latvia SIA	Riika	Latvia	100,00 %	100,00 %
Startax Lithuania UAB	Vilna	Liettua	100,00 %	100,00 %

Saamiset

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Lyhytaikaiset saamiset				
Saamiset saman konsernin yrityksiltä				
Lainasaamiset	0,00	0,00	168 216,95	5 000,00
Siirtosaamiset	0,00	0,00	22 545,84	156,95
Muut saamiset	0,00	0,00	4 985 396,73	0,00
	0,00	0,00	5 176 159,52	5 156,95
Saamiset muilta				
Lainasaamiset	0,00	674 597,10	0,00	674 597,10
Myyntisaamiset	11 908 990,62	7 821 096,83	0,00	0,00
Siirtosaamiset	2 839 855,52	1 570 353,60	31 448,33	700 429,47
Laskennalliset verosaamiset	0,00	284 582,00	0,00	0,00
Muut saamiset	240 717,83	19 195,20	22 858,02	12 809,39
	14 989 563,96	10 369 824,73	54 306,35	1 387 835,96
Siirtosaamisten olennaiset erät				
Jaksotetut vuokrat ja leasing-maksut	94 054,94	73 739,76	0,00	3 431,70
Jaksotetut korkosaamiset	0,00	17 537,51	0,00	17 537,51
Jaksotetut verot	709 803,07	247 922,77	0,00	0,00
Jaksotetut vuosihyvityssaamiset	1 023 648,10	407 657,58	0,00	0,00
Muut	1 012 349,41	823 495,98	31 448,33	679 617,21
	2 839 855,52	1 570 353,60	31 448,33	700 586,42

Vieras pääoma

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Rahalaitoslainat	59 387 658,97	13 719 096,54	0,00	5 700 000,00
Juniorlaina	0,00	1 600 000,00	0,00	1 600 000,00
Muut velat	122 000,00	122 000,00	0,00	0,00
Laskennalliset verovelat	2 320 943,04	98 649,98	0,00	0,00
	61 830 602,01	15 539 746,52	0,00	7 300 000,00
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille				
	0,00	0,00	0,00	9 999 928,22
	0,00	0,00	0,00	9 999 928,22
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Rahalaitoslainat	4 762 783,98	5 705 188,00	0,00	4 500 000,00
Juniorlaina	0,00	400 000,00	0,00	400 000,00
Ostovelat	6 559 699,46	3 966 911,08	79 215,35	8 940,98
Siirtovelat	2 962 259,97	2 382 492,99	140 558,01	780 309,93
Muut velat	3 170 254,68	2 522 136,79	109 312,88	13 533,85
	17 454 998,08	14 976 728,87	329 086,24	5 702 784,76
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille				
Ostovelat	0,00	0,00	0,00	427,80
Muut velat	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	427,80
Siirtovelkojen olennaiset erät				
Jaksotetut palkkavelat	2 096 034,23	1 332 764,73	140 558,01	90 119,17
Muut	866 225,74	1 049 728,26	0,00	690 190,76
	2 962 259,97	2 382 492,99	140 558,01	780 309,93

Muut liitetiedot

Lähipiiriliiketoimet

Relaisin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, Ari Salmivuori, Ajanta Oy ja kaikki yhtiöt, joissa Salmivuori tai Ajanta käyttävät määräysvaltaa, yhteistä määräysvaltaa tai niillä on huomattava vaikutusvalta. 30.5.2019 lähtien myös NID ja sen määräysvallassa olevat yhtiöt ovat Relais Groupin lähipiiriä.

Lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen jäsenet, johtoryhmä sekä heidän perheenjäsenensä ja yhtiöt, joissa he käyttävät määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa.

Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavantomaisiin markkinaehtoin.

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Saamiset ja velat lähipiiriyhtiöiltä				
Myyntisaamiset	8 942,83	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset	0,00	674 597,10	0,00	674 597,10
Korkosaamiset	0,00	17 539,52	0,00	17 539,52
Ostovelat	41 471,56	0,00	0,00	0,00
Siirtovelat	0,00	0,00	0,00	0,00

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Lähipiiriliiketoimet				
Myyntit	68 313,76	0,00	0,00	0,00
Ostot	329 188,68	0,00	0,00	0,00
Palveluiden ostot	127 079,15	0,00	0,00	0,00
Korkotuotot	17 554,14	17 539,52	17 554,14	17 539,52
Korkokulut	101 095,89	0,00	101 095,89	0,00

Taseen ulkopuoliset vastuut

	Konserni		Emoyhtiö	
	2019	2018	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta				
Rahoituslainat	64 150 442,95	11 405 188,00	0,00	10 200 000,00
Nostettu luottolimiitti	0,00	8 019 096,54	0,00	0,00
Myönnetty limiitin määrä	4 647 771,14	11 500 000,00	0,00	0,00
Nostamaton limiitti	4 647 771,14	3 480 903,46	0,00	0,00
Vakuudeksi annettujen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo	105 217 528,92	34 987 351,60	32 684 296	34 987 351,60
Yrityskiinnitykset	107 671 696,60	35 000 000,00	0,00	17 000 000,00
Pantattujen pankkitilien kirjanpitoarvo	23 537 117,42	0,00		0,00
Rahalaitoslainojen vakuudet yhteensä	236 426 342,94	69 987 351,60	32 684 296,47	51 987 351,60
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut vakuudet				
Yleistakaus	0,00	0,00	0,00	10 000 000,00
Yrityskiinnitykset	0,00	0,00	0,00	17 000 000,00
Muu takaukset	0,00	0,00	0,00	127 633,00
Toimitilojen vuokravastuut				
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	3 642 531,25	2 452 163,00	0,00	0,00
Myöhemmin maksettavat	21 625 971,00	21 069 873,00	0,00	0,00
Vuokrasopimusten mukaiset vastuut				
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	339 647,63	214 951,31	4 440,19	10 656,00
Myöhemmin maksettavat	413 002,64	408 987,92	0	0,00
Muut vastuut				
Vuokratakaukset	1 943 689,60	1 943 689,60	0	0,00
Muut takaukset	200 000,00	200 000,00	0	0,00
Yrityskortit	11 777,33	43 870,54	0	2 481,35
	2 155 466,93	2 187 560,14	0,00	2 481,35

Konsernin tunnusluvut

EUR	2019	2018
Liikevaihto	98 945 531,90	72 451 836,13
Liikevaihdon kasvuprosentti	36,6 %	-
Myyntikate	33 089 767,00	24 315 872,46
Myyntikateprosentti	33,4 %	33,6 %
EBITDA	13 335 191,40	8 730 723,41
EBITDA-prosentti	13,5 %	12,1 %
EBITA	12 975 997,17	8 395 387,23
EBITA-prosentti	13,1 %	11,6 %
Liikevoitto	7 855 644,83	5 722 944,20
Liikevoittoprosentti	7,9 %	7,9 %
Tilikauden voitto (tappio)	383 978,72	3 092 262,53
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	0,4 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	3 619 913,82	3 092 262,53
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	3,7 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	8 740 266,17	5 764 705,55
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	8,8 %	8,0 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-3 235 935,10	0
Nettokäyttöpääoma	45 391 161,71	29 647 890,66
Vaihto-omaisuus	43 093 811,85	29 108 785,90
Vapaa kassavirta	9 951 786,07	6 083 441,39
Kassavirtasuhde	74,9 %	69,7 %
Nettovelka	34 549 954,31	18 563 126,40
Nettovelan suhde EBITDA:an	2,6	2,1
Nettovelkaantumisaste	54,3 %	108,1 %
Omavaraisuusaste	44,5 %	36,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto	6,2 % [*]	15,4 % [*]
Oman pääoman tuotto	1,4 % [*]	21,2 % [*]
Kokonaispääoman tuotto	5,4 % [*]	12,6 % [*]
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,03	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,03	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,31	0,36
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	0,29	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton	0,76	0,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu	0,71	0,64
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	214	153
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	258	147

* Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja liikearvopoistoja ei ole eliminoitu merkityistä pääomantuottotunnusluvuista.

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 rahoitus-kulut + konserniavustukset + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹	Liikevoitto + Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ¹	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja ¹	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + konserniliikearvon poistot
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Tunnusluku	Määritelmä
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)

	2019	2018
Liikevaihto	98 945 531,90	72 451 836,13
Materiaalit ja palvelut	-65 855 764,90	-48 135 963,67
Myyntikate	33 089 767,00	24 315 872,46
Myyntikateprosentti	33,4 %	33,6 %
Liikevoitto	7 855 644,83	5 722 944,20
Poistot ja arvonalentumiset	5 479 546,57	3 007 779,21
EBITDA	13 335 191,40	8 730 723,41
EBITDA-prosentti	13,5 %	12,1 %
Liikevoitto	7 855 644,83	5 722 944,20
Konserniliikkeen poistot	5 120 352,35	2 672 443
EBITA	12 975 997,17	8 395 387,23
EBITA-prosentti	13,1 %	11,6 %
Tilikauden voitto (tappio)	383 978,72	3 092 262,53
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Listautumiskulut	-2 728 582,79	0,00
Muut kertaluonteiset rahoituskulut	-1 324 862,31	0,00
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutukset	817 510,00	0,00
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-3 235 935,10	0,00
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	3 619 913,82	3 092 262,53
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	3,7 %	4,3 %
Konserniliikkeen poistot	5 120 352,35	2 672 443,03
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	8 740 266,17	5 764 705,55
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	8,8 %	8,0 %
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	13 288 137,09	8 728 012,35
Käyttöpääoman muutokset	-2 944 593,94	-2 436 924,36
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-391 757,09	-207 646,60
Vapaa kassavirta	9 951 786,07	6 083 441,39
Kassavirtasuhde	74,9 %	69,7 %

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus

Vantaalla 5. päivänä maaliskuuta 2020

Kari Stadigh
Hallituksen puheenjohtaja

Olli-Pekka Kallasvuo
Hallituksen jäsen

Katri Nygård
Hallituksen jäsen

Jesper Otterbeck
Hallituksen jäsen

Arni Ekholm
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 5. päivänä maaliskuuta, 2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Janne Rajalahti
KHT

Tilintarkastuskertomus

Relais Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Relais Group Oyj:n (y-tunnus 2566730-3) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täytäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvisissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin

tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio, jonka olemme saaneet käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamishetkeä, on toimintakertomus.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietä-

myksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamishetkeä käyttööme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 5.3.2020

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Janne Rajalahti

KHT

RELAIS

Relais Group Oyj
Tähtäinkuja 2
01530 Vantaa