

RELAIS

Relais Group Oyj

Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle

Relais Group Oyj:n (**”Relais”** tai **”Yhtiö”**) osakkeet (**”Osakkeet”**) ovat tämän Esitteen (**”Esite”**) päivämääränä kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) ylläpitämällä monenkeskisellä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (**”First North -markkinapaikka”**) kaupankäyntitunnuksella **”RELAIS”**. Relais on jättänyt Nasdaq Helsingille listalleottohakemuksen Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella **”RELAIS”** (**”Listautuminen”**). Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 1.12.2022.

Relais on laatinut tämän Esitteen Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Relais ei tarjoa Listautumisen yhteydessä olemassa olevia eikä uusia Osakkeita. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129, muutoksineen, (**”Esiteasetus”**) tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee.

Tämän Esitteen jakeluun voi liittyä rajoituksia tietyissä maissa. Esitettä ei saa levittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongin Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai Yhdysvalloissa tai muissa maissa, joihin Osakkeiden toimittaminen tai joissa Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin tämän Esitteen nojalla, eikä Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (**”Yhdysvaltain arvopaperilaki”**), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä Osakkeita saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Tämä Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Relaisilla tai sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Tiettyjä Osakkeisiin liittyviä riskitekijöitä on esitetty kohdassa **”Riskitekijät”**.

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

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

Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 29.11.2022. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Tämä Esite on laadittu osana yksinkertaistettua esitettä Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisesti. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/1600. Tämä Esite on voimassa Listautumiseen asti.

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

Mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Relaisin julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Esitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä (pois lukien Yhtiön historiaa koskevat tiedot sekä Yhtiön taloudelliset tiedot) tai että Relaisin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Mitään tässä Esitteessä esitettyä ei tule pitää eikä niihin tule tukeutua Relaisin lupauksena tai vakuutuksena tulevasta. Katso ”*Tulevaisuutta koskevat lausumat*”. Mikäli Esitteessä oleviin tietoihin liittyvä merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka saattaa vaikuttaa Osakkeiden arviointiin, ja joka ilmenee tai havaitaan Esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta käy kuitenkin ilmi ennen Listautumista, tätä Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. **Velvollisuus täydentää Esitettä Esiteasetuksen mukaisesti loppuu, kun Esitteen voimassaoloaika päättyy.**

Monissa maissa, erityisesti Australiassa, Hongkongin Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa, sekä tietyin poikkeuksin Yhdysvalloissa ja Kanadassa, Esitteen jakelu ja Osakkeiden tarjoaminen ovat lakisääteisten rajoitusten alaisia (rajoitukset koskevat esimerkiksi rekisteröintiä, listalleottoa, edellytyksiä sekä muita asioita). Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä saa Osakkeisiin liittyviä asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista sellaisessa valtiossa, jossa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Relais ei ole ryhtynyt eikä tule ryhtymään mihinkään toimenpiteisiin Osakkeiden listalleottamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan tätä Esitettä tai ostaa Osakkeita. Yhtiöllä tai sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Sijoittajien ei tule pitää tässä Esitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisena, sijoitus- tai veroneuvonantona. Sijoittajien tulee harkintansa mukaan konsultoida omia neuvonantajiaan ennen Osakkeiden ostamista, ja tehdä oma arvionsa Osakkeiden sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta ja ostamisen oikeudellisista, verotuksellisista, taloudellisista ja muista seurauksista ja riskeistä.

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumista koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA.....	II
TIIVISTELMÄ	1
RISKITEKIJÄT.....	6
ESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT	22
ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	22
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT	22
ESITTEEN SAATAVILLA OLO.....	22
VERKKOSIVUILLA OLEVAT TIEDOT	22
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA	23
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	25
LISTAUTUMISEN TAUSTA JA SYYT.....	26
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	27
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	28
KONSERNIN LIIKETOIMINTA	29
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	38
LAKISÄÄTEISESTI JULKISTETTAVAT TIEDOT.....	48
HALLINTO	49
LÄHIPIIRILIIKETOIMET.....	57
OMISTUSRAKENNE	58
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	59
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	64
VEROTUS	67
OIKEUDELLISET SEIKAT	73
TILINTARKASTAJAT.....	73
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETTYT TIEDOT	73
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	73

TIIVISTELMÄ

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

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

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Relais Group Oyj
Osoite:	Mannerheimintie 105, 00280 Helsinki
Puhelinnumero:	+358 40 760 3323
Yhtiön internetsivujen osoite:	www.relais.fi
Oikeushenkilötunnus ("LEI-tunnus"):	743700X9S8FVYRI20J88
Arvopapereiden nimi:	RELAIS
ISIN-koodi:	FI4000391487

Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksen mukaisesti 29.11.2022. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksyvän päätöksen numero on FIVA/2022/1600.

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

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

Keskeisiä tietoja Relaisista

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toiminimi on Relais Group Oyj (englanniksi Relais Group Plc), ja se on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") y-tunnuksella 2566730-3, ja LEI-tunnuksella 743700X9S8FVYRI20J88. Sen rekisteröity osoite on Mannerheimintie 105, 00280 Helsinki, puhelinnumero +358 40 760 3323 ja Yhtiön internetsivujen osoite www.relais.fi. Relaisin osake on ollut vuodesta 2019 listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella RELAIS.

Pääasiallinen toiminta

Relais on ajoneuvojen elinkaaren tehostamiseen ja siihen liittyviin palveluihin keskittyvä konsolidoija ja yritysostolusta ajoneuvojen jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa. Relais toimii myös kasvualustana omistamilleen yhtiöille. Relais on vahvasti kasvuhakuinen yhtiö, joka toteuttaa kohdennettuja, kasvustrategiansa mukaisia yritysostoja, jotka kohdistuvat yhtiöihin, joilla on hyvä strateginen sopivuus sen konserniyhtiöiden kanssa. Relais pyrkii olemaan aktiivinen toimija konsolidaatiossa sen toiminta-alueilla.

Relaisin liikevaihto oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 237,8 miljoonaa euroa, EBITA 25,7 miljoonaa euroa ja liikevoitto 23,0 miljoonaa euroa. Vastaavat luvut 30.9.2022 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 185,5 miljoonaa euroa, 16,8 miljoonaa euroa ja 14,3 miljoonaa euroa. Relaisilla oli 30.9.2022 kokoaikaisia työntekijöitä yhteensä 998.

Suurimmat osakkeenomistajat

Relaisilla oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan 2 734 osakkeenomistajaa 25.11.2022. Relais omisti samana päivänä 50 kappaletta omia osakkeitaan. Seuraavassa taulukossa luetellaan Yhtiön kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistuksineen 25.11.2022.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
1. Ari Salmivuori ¹⁾	5 838 600	32,19
2. Nordic Industry Development AB ²⁾	3 015 600	16,63
3. Helander Holding Oy	885 130	4,88
4. Rausanne Oy	566 179	3,12
5. Suomen Teollisuussijoitus Oy	462 949	2,55
6. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	448 816	2,48
7. Kari Ilmari Kauhanen	435 571	2,40
8. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	399 850	2,21
9. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	396 813	2,19
10. Kari Stadigh	292 200	1,61
Kymmenen suurinta, yhteensä	12 741 708	70,27
Muut osakkeenomistajat	5 390 600	29,73
Yhteensä³⁾	18 132 308	100,0

¹⁾ Sisältää Ari Salmivuoren määräysvallassa olevan Ajanta Oy:n omistuksessa olevat Osakkeet.

²⁾ Jesper Otterbeck omistaa epäsuorasti 50 prosenttia Nordic Industry Development AB:stä.

³⁾ Sisältää Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet.

Kenelläkään Yhtiön osakkeenomistajalla ei ole Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n tarkoittamaa määräysvaltaa Yhtiössä.

Johdon avainhenkilöt

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Jesper Otterbeck (puheenjohtaja), Olli-Pekka Kallasvuori, Anders Borg, Lars Wilsby ja Katri Nygård. Relaisin johtoryhmään kuuluvat Arni Ekholm (toimitusjohtaja), Pekka Raatikainen (talousjohtaja), Johan Carlos (Managing Director, Strands Group AB), Juan Garcia (toimitusjohtaja, Skandinavia), Ville Mikkonen (toimitusjohtaja, Suomi ja Baltia), Jan Popov (Managing Director, Raskone Oy), Sebastian Seppänen (Director, M&A and Business Development) sekä Jon Strand (Director, Marketing and Sales Development, interim).

Liikkeeseenlaskijan lakisääteinen tilintarkastaja

Relaisin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. KHT Janne Rajalahti toimii päävastuullisena tilintarkastajana. Janne Rajalahti on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään tilintarkastuslain (1141/2015, ”Tilintarkastuslaki”) 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät taloudelliset tiedot on johdettu Relaisin kansainvälisten tilinpäätösstandardien (*International Financial Reporting Standards*, ”IFRS”) mukaisesti laaditusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, joka sisältää myös tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä Relaisin tilintarkastamattomasta ”IAS 34 – Osavuositiedot” -standardin mukaisesta taloudellisista osavuositiedoista 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka sisältää vertailutiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Relaisin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta konsernitilinpäätöksestä annettu tilintarkastuskertomus sisältää muun seikan, jossa todetaan, että konsernitilinpäätöksen, joka on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, sisältämät vertailutiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ovat tilintarkastamattomia.

Seuraavassa taulukossa esitetään eräitä Relaisin keskeisiä lukuja ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

(tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu)	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.	
	2022	2021	2021	2020
	(IFRS)		(IFRS)	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	(tilin- tarkastamaton)
Tietoja tuloslaskelmasta				
Liikevaihto	185 498	164 283	237 830	128 978
Liikevaihdon kasvu (prosenttia)	12,9	–	84,4 ⁽¹⁾	–
Liikevoitto	14 340	15 772	23 042	17 851
Liikevoitto (prosenttia)	7,7	9,6	9,7 ⁽¹⁾	13,8
Tilikauden voitto (tappio)	6 341	9 219	14 377	13 163
Tilikauden voitto (tappio) (prosenttia)	3,4	5,6	6,0 ⁽¹⁾	10,2
Tilikauden voiton jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	6 338	9 197	14 346	13 152
Määräysvallattomille omistajille	2	22	30	11
Osakekohtainen tulos				
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,35	0,52	0,81	0,79
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,34	0,50	0,78	0,76
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja	98 449	81 115	84 775 ⁽¹⁾	28 021
Nettovelkaantumistaso ilman vuokrasopimusvelkoja (prosenttia)	97,2	81,4	81,2 ⁽¹⁾	34,7
Tietoja konsernitaseesta				
Varat yhteensä	318 800	295 890	310 531	182 817
Oma pääoma yhteensä	101 299	99 633	104 454	80 676
Velat yhteensä	217 501	196 257	206 077	102 142
Tietoja Konsernin rahavirtalaskelmasta				
Liiketoiminnan nettorahavirta	11 561	5 270	13 194	19 000
Investointien nettorahavirta	-10 803	-45 768	-55 157	-8 750
Rahoituksen nettorahavirta	92	25 853	19 343	-5 792

¹⁾ Tilintarkastamaton.

Mitkä ovat Liikkeeseenlaskijalle keskeiset riskit?

- Relais altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden ja palveluiden kysyntää ja heikentää sen kannattavuutta.
- Relais toimii kilpailluilla ja hajanaisilla markkinoilla tietyillä alueilla, ja kiihtyvä kilpailu ja konsolidaation lisääntyminen voi heikentää Relaisin markkina-asemaa.
- Relaisin myynti riippuu ajoneuvokannan iästä, kunnosta, koosta ja ajokilometreistä sekä huoltoväleistä sen markkinoilla ja lisäksi uudet innovaatiot, kuten tiedonsiirtoteknologiaa hyödyntävät ajoneuvot voivat johtaa muutoksiin Relaisin markkinaosuudessa.
- Relais ei välttämättä kykene tekemään onnistuneita yrityskauppoja tai integroimaan yrityskauppahteitaan, ja yrityskaupat voivat myös aiheuttaa Relaisille odottamattomia tai piileviä vastuita.
- Relais ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa suunnitelmien mukaisesti, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen kannattavuuteen ja aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia.

- Relaisin kasvusta ja yritysostoista voi aiheutua riskienhallintaan ja sisäiseen valvontaan liittyviä riskejä, mitkä voivat johtaa siihen, että lakien, määräysten ja Relaisin ohjeistuksen vastaisten toimien, laiminlyöntien tai virheiden torjumisessa ei onnistuta.
- Relais on riippuvainen jälleenmyyjäverkostostaan ja eräistä suurasiakkaistaan, ja sen liikevaihto voi laskea, jos jälleenmyyjät tai suurasiakkaat vähentävät ostojaan tai suhteet niihin heikkenevät.
- Relais ei itse valmista mitään jakelemiaan tuotteita ja se on riippuvainen ulkopuolisten toimittajien kyvystä täyttää tuotteille asetetut vaatimukset.
- Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Makrotalouden muutokset, Relaisin velkaantuneisuus tai olemassa oleviin rahoitusjärjestelyihin sisältyvien kovenanttien rikkomukset voivat vaikuttaa Relaisiin kykyyn saada rahoitusta.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Relaisilla on yksi osakesarja, ja kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun varojenjakoon. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset yleiset oikeudet. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000391487. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 000 euroa. Esitteen päivämääränä Yhtiö on laskenut liikkeeseen 18 132 308 täysin maksettua Osaketta.

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

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiön Osakkeet ovat listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North -markkinapaikalla. Yhtiö on jättänyt Nasdaq Helsingille listalleottohakemuksen Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella "RELAIIS". Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan pörssilistalla arviolta 1.12.2022.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa.
- Relaisin kyvystä maksaa tulevaisuudessa osinkoja tai tulevien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta.
- Tulevat osakeannit ja -myynnit voivat vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan ja laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta.
- Osakeomistus on keskittynyt, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on merkittävä omistusosuus ja äänivalta sekä merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon.
- Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.

Keskeiset tiedot arvopapereiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Listautumisen yhteydessä ei tarjota olemassa olevia eikä uusia Osakkeita. Yhtiö on jättänyt Nasdaq Helsingille listalleottohakemuksen Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella ”RELAIIS”. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan pörssilistalla arviolta 1.12.2022.

Yhtiö arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja kulujen määrä on noin 806 tuhatta euroa. Listautumisesta aiheutuu Relaisille myös hallinnollisia lisäkustannuksia, joiden kokoluokkaa ja vaikutusta on vaikea arvioida.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Listautumisen tausta ja syyt

Tämä Esite on laadittu Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle.

Listautumisen tavoitteena on edistää Yhtiön kasvustrategian toteuttamista ja Yhtiö arvioi Listautumisen vaikuttavan positiivisesti sen kykyyn tehdä yrityskauppoja mahdollistamalla niihin tarvittavan rahoituksen. Lisäksi Yhtiö arvioi Listautumisen lisäävän Yhtiön tunnettuutta asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden, potentiaalisten yritysostokohteiden sekä sijoittajien keskuudessa.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumisesta mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

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

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

- A. Relaisin toimintaympäristöön liittyvät riskit;
- B. Relaisin liiketoimintaan liittyvät riskit;
- C. Kolmansiin osapuoliin liittyvät riskit;
- D. Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit; ja
- E. Osakkeisiin ja Listautumiseen liittyvät riskit.

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

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

A. Relaisin toimintaympäristöön liittyvät riskit

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

Relais toimii ajoneuvojen varaosien ja varusteiden tukkukaupan sekä hyötyajoneuvojen huolto- ja korjaamopalvelujen jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiön tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntään voivat vaikuttaa taloudelliset olosuhteet maissa, joissa Relais toimii sekä myös maailmantalouden tilanne. Esimerkiksi hyötyajoneuvojen varaosien sekä huolto- ja korjaamopalvelujen markkinaa vaikuttaa yleisesti maantiekuljetusten kysyntä, joka vaihtelee yleisten taloudellisten olosuhteiden mukaisesti. Henkilöautojen varaosien jälkimarkkina voi vaihdella taloudellisten olosuhteiden mukaisesti hidastuen taantuman alkuvaiheessa, kun loppukäyttäjät pyrkivät lykkäämään autojensa huoltoa. Loppukäyttäjät ostavat Yhtiön tuotteita osittain harkinnanvaraisesti, ja ostoihin voivat vaikuttaa haitallisesti kansantaloudelliset tekijät, kuten työllisyysaste, palkkataso, kuluttajaluoton saatavuus, kuluttajien velkaantumisaste, inflaatio, korot, veroasteet ja kuluttajien luottamus nykyiseen ja tulevaan taloustilanteeseen. Globaali tai Relaisin päämarkkinoiden taloudellinen epävarmuus voi heikentää kuluttajien luottamusta sekä pienentää kuluttajien ja yritysten ajoneuvojen kunnossapitoon käyttämää rahamäärää, mikä voi heikentää Relaisin tuotteiden ja palveluiden kysyntää.

Vuonna 2020 puhjennut COVID-19-pandemia on aiheuttanut merkittäviä häiriöitä maailmantaloudessa, ja siitä johtuvat epävarmuustekijät jatkuvat edelleen. COVID-19-pandemialla on ollut erilaisia vaikutuksia Relaisin eri toiminta-alueiden markkinoilla. Esimerkiksi uusien ajoneuvojen toimitusten viivästyminen on tietyssä määrin kasvattanut varustelutuotteiden kysyntää, kun taas linja-autoliikenteen alempi taso on vähentänyt siihen liittyvien varaosien kysyntää. COVID-19-pandemiasta johtuvat häiriöt globaaleissa toimintaketjuissa ovat aiheuttaneet haasteita myös Relaisin toimitusketjuissa, minkä johdosta Relais muun muassa nosti kriittisten tuoteryhmiensä varastotasoa varmistaa tuotesaataavuuden toimitusketjujen häiriöistä huolimatta. COVID-19-pandemia on lisäksi aiheuttanut runsaasti sairaspotilaita Relaisin asiakaskunnassa, mikä on vaikuttanut negatiivisesti varaosien ja varusteiden kysyntään. Tämän Esitteen päivämääränä COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta Relaisin liiketoimintaympäristössä ja näiden vaikutusten kestoja sekä mahdollisia tulevia vaikutuksia voi olla vaikea arvioida tai ennakoita.

Venäjän helmikuussa 2022 käynnistämä sota Ukrainassa on nostanut voimakkaasti energian ja polttoaineiden hintoja, mikä on puolestaan nostanut inflaatio-odotuksia maailmanlaajuisesti. Kiihtyvä inflaatio sekä maailmanlaajuinen komponentti- ja puolijohteiden pula ja kansainväliset logistiikkahaasteet ovat lisänneet hankintahintojen nousupaineita. Nämä muuttujat ovat pitkälti Relaisin vaikutuspiirin ulkopuolella eikä Relais välttämättä pysty siirtämään hankintahintojen tai muiden kustannusten nousua myyntihintoihinsa, millä saattaa olla haitallinen vaikutus Relaisin kannattavuuteen. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että Venäjän kriisi ei leviä, mikä voi lisätä epävarmuutta Relaisin toiminnoille erityisesti Suomessa ja Ruotsissa niiden geopolittisen sijainnin vuoksi.

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

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

2. Relais toimii kilpailuilla ja hajanaisilla markkinoilla tietyillä alueilla, ja kiihtyvä kilpailu ja konsolidaation lisääntyminen voi heikentää Relaisin markkina-asemaa.

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

Relaisiin kohdistuvana riskinä on myös jatkuva konsolidoituminen sen markkinoilla. Yksi tai useampi Relaisin kilpailija voi yhdistyä, mikä mahdollisesti antaisi niille Relaisia suuremmat resurssit sekä osto- ja hinnoitteluvoimaa. Lisäksi Relaisin kilpailijat ovat aikaisemmin konsolidoineet ja voivat jatkossakin konsolidoida Relaisin asiakkaita sopimusjärjestelyillä tai ostamalla niitä. Tämä on aikaisemmin johtanut asiakkaiden

menetykseen Relaisille. Relaisin asiakkaat voivat lopettaa suhteensa Relaisiin myös jatkossa tapahtuvan konsolidoinnin seurauksena, mikä voi puolestaan vaikuttaa negatiivisesti Relaisin tuotteiden ja palveluiden kysyntään.

Konsolidointia voi tapahtua muillakin tasoilla, koska myös Relaisin asiakkaat tai toimittajat voivat myös itse konsolidoitua. Tämä voi johtaa siihen, että Relaisin asiakkaat alkavat kilpailla Relaisin kanssa, mikä voi puolestaan vähentää Relaisin tuotteiden ja palveluiden kysyntää tai siihen, että Relaisin toimittajien neuvotteluvoima vahvistuu johtuen hintojen nousuun. Lisäksi Relaisin kilpailijat, jotka nykyisin ostavat ajoneuvojen varaosia ja varusteita toimittajilta hajautetusti, voivat keskittää eri toimintojensa, tytäryritystensä tai omien tai yhteistyössä toimivien jälleenmyyjänsä hankinnat, ja mittakaavaetujensa ansiosta ne saattavat voida ostaa ajoneuvojen varaosia ja varusteita alemmilla hinnoilla kuin Relais. Tämän seurauksena ne saattavat voida tarjota asiakkailleen tiettyjä ajoneuvojen varaosia ja varusteita alempaan hintaan kuin Relais.

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

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

Relaisin tarjoamien varaosien ja palveluiden kysyntään vaikuttavat Pohjoismaissa ja Baltian alueella käytettävien ajoneuvojen ikä, kunto, lukumäärä ja ajokilometrit sekä huoltovälien pituus näillä markkinoilla. Relais pitää päämarkkinoinaan ajoneuvoja, jotka ovat pääosin vanhempia kuin 3–5 vuotta. Tämä johtuu osittain siitä, että ajoneuvojen ikääntyessä niihin yleensä tarvitaan enemmän korjauksia ja varaosia sekä siitä, että alkuperäisten osien takuu-aika päättyy tietyn ajan kuluttua, mikä luo lisää kysyntää Relaisin varaosatuotteille sekä sen tarjoamille palveluille. Ajoneuvojen tiettyjen osien teknologiset ja laadulliset parannukset voivat johtaa kyseisten osien kysynnän vähenemiseen ja ajoneuvojen huoltoväliintervallien pidentymiseen.

Autoteollisuus on kohtaamassa suuria muutoksia johtuen lisääntyvästä sähköistymisestä, digitalisaatiosta, henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen tekniikan monimutkaistumisesta, suuremmista vaatimuksista luopua fossiilisten polttoaineiden käytöstä ajoneuvoissa sekä muutoksista kulutuskäyttäytymisessä. Nämä tekijät vaikuttavat ajoneuvojen jälkimarkkinoihin, joilla Relais toimii. Henkilö- ja hyötyajoneuvokannan keskimääräisen iän lasku uusien henkilö- ja hyötyajoneuvojen myynnin kasvun seurauksena voi vähentää Relaisin varaosatuotteiden ja palveluiden kysyntää. Esimerkiksi Pohjoismaissa ja Euroopan Unionissa (”EU”) kehitetään ja on paikoittain otettu käyttöön erilaisia kuljettajille ja autovalmistajille suunnattuja kannustimia, joiden tarkoituksena on vähitellen poistaa liikenteestä vanhat ajoneuvot, joiden hiilidioksidipäästöt ovat korkeammat. Katso myös ”– Muutokset Relaisin markkinoilla sovellettaviin lakeihin ja määräyksiin tai tällaisten lakien tai määräysten rikkomisella voi olla haitallisia vaikutuksia Relaisille” jäljempänä. Relais tai sen toimittajat eivät välttämättä pysty asianmukaisesti ennakoimaan tahtia ja laajuutta, jolla polttomoottoriajoneuvoista siirrytään tulevaisuuden voimalinjoihin, kuten sähköautoihin, minkä seurauksena Relaisin ajoneuvojen varaosien ja varusteiden tai palveluiden tarjonta ei välttämättä vastaa asiakkaiden kysyntää, tai Relais saattaa joutua korvaamaan osan nykyisistä toimittajistaan.

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

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

4. Muutokset Relaisin markkinoilla sovellettaviin lakeihin ja määräyksiin tai tällaisten lakien tai määräysten rikkomisella voi olla haitallisia vaikutuksia Relaisille.

Relaisin toimintaan sovelletaan erilaisia kansallisia, EU:n ja kansainvälisiä lakeja ja sääntelyä liittyen erityisesti elinkeinotoimintaan, verotukseen, työvoiman käyttöön ja työsuhteisiin, ympäristö- ja yritys vastuuseen, terveyteen ja turvallisuuteen, tulleeihin ja maahantuontiin, ja tällaisten lakien ja asetusten muutokset tai niiden rikkominen voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Esimerkiksi Suomessa vuonna 2022 voimaan tulleen autoverolain muutoksen mukaan autoihin, joiden käyttövoimana on yksinomaan sähkö tai vety, sovelletaan vastedes kevyempää verotusta. On myös mahdollista, että fossiilisia polttoaineita käyttävien uusien autojen myynti kielletään tulevaisuudessa. Lainsäädäntömuutosten ja -aloitteiden vaikutuksia voi olla vaikea ennakoida, mutta ne voivat esimerkiksi johtaa vanhemman ajoneuvokannan pienentymiseen, jos kuljettajat päättävät muuttuneen lainsäädännön johdosta romuttaa vanhat ajoneuvonsa ja vaihtaa ne uusiin.

Relaisin liiketoimintaan voi joko suoraan tai sen asiakkaiden kautta vaikuttaa negatiivisesti myös esimerkiksi EU:n sääntely, jos se vaikuttaa ajoneuvojen varaosien ja varusteiden riippumattomiin jälkimarkkinoihin. Esimerkiksi EU:n komission asetus EU:n toiminnasta tehdyn sopimuksen 101 artiklan 3 kohdan soveltamisesta vertikaalisten sopimusten ja yhdenmukaistettujen menettelytapojen ryhmiin moottoriajoneuvoalalla (EU 461/2010) (**”Ryhmäpoikkeusasetus”**) sääntelee moottoriajoneuvojen varaosien ostoa, myyntiä ja jälleenmyyntiä sekä korjaus- ja huoltopalvelujen tarjoamista koskevia vertikaalisia sopimuksia. Lisätietoja Ryhmäpoikkeusasetuksesta on esitetty kohdassa *”Konsernin liiketoiminta – Relaisin sääntely-ympäristö”*. Nykyisellään Ryhmäpoikkeusasetus on voimassa toukokuuhun 2023 loppuun asti. Vaikka EU:n komissio on heinäkuussa 2022 ehdottanut Ryhmäpoikkeusasetuksen voimassaolon jatkamista vuoteen 2028 asti, ei voi olla täyttä varmuutta siitä, että Ryhmäpoikkeusasetuksen voimassaoloa sellaisenaan jatketaan tai että sitä ei myöhemmin muutettaisi tai kumottaisi. Mikäli EU esimerkiksi ottaisiikin käyttöön uusia säädöksiä, joiden perusteella esimerkiksi ainoastaan alkuperäiset laitevalmistajat saavat käyttöönsä tiedonsiirtoteknologioita hyödyntävien ajoneuvojen tuottaman datan, tämä voi vaikuttaa kielteisesti Relaisin liiketoimintaan, koska riippumattomilla jälkimarkkinoilla toimivat yhtiöt eivät pystyisi käyttämään tällaista dataa, jota voidaan hyödyntää erilaisissa sovelluksissa, kuten ennakoivassa kunnossapidossa. Lisäksi toimijoihin riippumattomilla jälkimarkkinoilla yleensä ja erityisesti Relaisin liiketoimintaan voi kohdistua negatiivisia vaikutuksia, jos vapautta korjata ja käyttää näkyvien varaosien muotoilua korjaustarkoituksiin rajoitettaisiin. Lisäksi tulevaisuudessa voi olla vaatimuksia tiettyjen kyberturvallisuuteen ja turvallisuuteen liittyvien korjaus- ja ylläpitotietojen koskevien sertifikaattien hankkimisesta, jotta saataisiin yhteys tiedonsiirtoteknologioita hyödyntävien ajoneuvojen tuottamiin tarvittaviin tietoihin. Yhtiön on noudatettava kansallisia ja EU:n ulkomaankauppa- ja tullisäännöksiä tavaroiden maahantuonnissa ja viennissä maista, jotka eivät ole EU:n jäsenmaita. Relaisin liiketoimintaan voivat vaikuttaa negatiivisesti uudet tuonti- tai vientirajoitukset, kuten EU:n asettamat pakotteet.

Relais uskoo, että se noudattaa olennaisin osin voimassa olevaa lainsäädäntöä maissa, joissa se toimii. Relais voi kuitenkin ajoittain kohdata viranomaisen täytäntöönpanotoimenpiteitä, jotka perustuvat lakien ja asetusten väitettyyn rikkomiseen. Jos Relaisiin sovellettavat lait tai määräykset muuttuvat tai jos Relaisin työntekijät tai sen toimittajat rikkoisivat lakeja tai määräyksiä, Relaisille aiheutuvat kustannukset voivat kasvaa tai Relaisille saatetaan määrätä sakkoja tai muita seuraamuksia tai sen maine voi vahingoittua, mikä voi vähentää sen tuotteiden ja palveluiden kysyntää, rajoittaa Relaisin kykyä saavuttaa kustannussäästöjä tai tehostaa toimintaansa sekä vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Katso myös *”– Relaisin liiketoimintaan liittyvät riskit – Relaisin kasvusta ja yritysostoista voi aiheutua riskienhallintaan ja sisäiseen valvontaan liittyviä riskejä, mitkä voivat johtaa siihen, että lakien, määräysten ja Relaisin ohjeistuksen vastaisten toimien, laiminlyöntien tai virheiden torjumisessa ei onnistuta”* jäljempänä.

B. Relaisin liiketoimintaan liittyvät riskit

1. Relais ei välttämättä kykene tekemään onnistuneita yrityskauppoja tai integroimaan yrityskauppa kohteitaan, ja yrityskaupat voivat myös aiheuttaa Relaisille odottamattomia tai piileviä vastuuta.

Relais pyrkii olemaan aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinan konsolidoitumisessa ja yrityskaupat ovat olennainen osa sen liiketoimintastrategiaa, mihin liittyy erilaisia riskejä. Yhtiö ei välttämättä onnistu löytämään sopivia kohdeyhtiöitä, jotka tukisivat Yhtiön strategiaa tai muutoin sopisivat Yhtiön toimintaan ja niiden

ajankohtien tai taloudellisen merkityksen tarkka etukäteisarviointi on käytännössä mahdotonta. Yhtiö saattaa esimerkiksi epäonnistua kohdeyhtiön arvonmäärityksessä ja maksaa sen johdosta kohdeyhtiöstä ylihintaa. Yrityskaupat voivat myös aiheuttaa Yhtiölle odottamattomia ja piileviä vastuita, joita Yhtiö ei ole havainnut. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toteuttamaan yritysostoja kaupallisesti hyväksyttävillä ehdoilla tai ollenkaan.

Yrityskauppatoimintaan liittyy myös integrointityöhön liittyviä riskejä. Ostetun liiketoiminnan sekä sen järjestelmien, toimintojen ja henkilöstön integrointi erityisesti rinnakkaisilla markkinoilla toimivien liiketoimintojen tapauksessa voi olla odotettua vaikeampaa ja hitaampaa sekä johtaa toiminnan kulujen kasvuun, avainhenkilöiden ja asiakkaiden menettämiseen sekä epäonnistumiseen odotettujen operatiivisten säästöjen toteuttamisessa. Mikäli Yhtiö ei onnistu integroimaan ostokohteen liiketoimintaa ja työntekijöitä omaan liiketoimintaansa tai saavuttamaan yrityskaupan myötä tavoiteltavia strategisia tavoitteita tai synergioita, potentiaaliset yritysostot eivät välttämättä tuota odotettua liikevaihtoa tai liikevoittoa. Lisäksi Relaisin oletukset tällaisista synergioista voivat osoittautua virheellisiksi. Relais on toteuttanut vuoden 2021 ja 2022 aikana lukuisia yrityskauppoja Pohjoismaissa, joiden kaikki vaikutukset Yhtiölle ei välttämättä ole vielä selvillä eikä voi olla varmuutta siitä, että se onnistuu suunnitellulla tavalla näiden liiketoimintojen integroinnissa ja oletettujen synergioiden saavuttamisessa.

Potentiaalisten ostokohteiden tutkiminen ja yrityskauppojen toteuttaminen ja toisaalta hankittujen liiketoimintojen integrointi voivat lisäksi vaatia merkittäviä resursseja Yhtiön johdolta. Tämä voi väliaikaisesti kääntää johdon huomion pois päivittäisestä liiketoiminnasta, minkä johdosta Yhtiön varsinainen liiketoiminta voi puolestaan kärsiä.

Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin strategiaan, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Katso myös ”– *Relais ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa suunnitelmien mukaisesti, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen kannattavuuteen ja aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia*” jäljempänä.

2. *Relais ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa suunnitelmien mukaisesti, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen kannattavuuteen ja aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia.*

Relaisin strategia perustuu kolmeen avaintekijään, joiden uskotaan tarjoavan mahdollisuuksia Yhtiön kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa. Relais tavoittelee keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, ja sen tavoitteena on kasvaa yritysostoin konsolidoimalla aktiivisesti Pohjoismaiden ajoneuvojälkimarkkinoita. Relais pyrkii myös jatkuvasti kehittämään liiketoimintojensa operatiivista tehokkuutta. Lisätietoja strategiasta on esitetty kohdassa ”*Konsernin liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet ja strategia*”. Relaisin vahvasti yrityskauppoihin nojautuvaan kasvustrategiaan liittyy paljon epävarmuustekijöitä eikä ole varmuutta siitä, että liiketoimintastrategia on kilpailukykyinen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Relais pystyy toteuttamaan strategiansa menestyksekkäästi. Monet tekijät, jotka voivat vaikuttaa Relaisin kasvuun sen strategian mukaisesti sekä sen taloudellisen aseman ja kilpailukykyyn parantamiseen, ovat osittain tai kokonaan Relaisin vaikutuspiirin ulkopuolella.

Relaisin kasvustrategian osana Relaisin johto arvioi jatkuvasti mahdollisuuksia laajentua uusille maantieteellisille markkinoille Pohjoismaissa ja Baltian alueella sekä uusille asiakassegmenteille ja tuote- tai palvelumarkkinoille. Uusille markkinoille laajentumiseen liittyy suurempia riskejä kuin mitä Relais kohtaa olemassa olevilla markkinoillaan, ja tällaiset riskit voivat olla ostettujen liiketoimintojen integrointiin liittyvien riskien seurauksena luontaisesti suurempia, jos laajentuminen toteutetaan yritysostoilla. Katso myös ”– *Relais ei välttämättä onnistu tekemään onnistuneita yrityskauppoja tai integroimaan yrityskauppakohteitaan, ja yrityskaupat voivat myös aiheuttaa Relaisille odottamattomia tai piiloon jääneitä vastuita*” edellä. Uusilla markkinoilla voi myös olla erilaiset kilpailu- ja markkinaolosuhteet, asiakkaiden mieltymykset ja harkinnanvaraiset kulutustavat verrattuna Relaisin olemassa oleviin markkinoihin. Relaisille voi myös syntyä suurempia aloituskustannuksia ja logistiikkavaikeuksia sekä kokemuksen puutteen aiheuttamia ongelmia tällaisilla alueilla. Relaisin tuote- ja palveluvalikoima ei välttämättä menesty uusilla alueilla, ja sen kustannukset voivat nousta kustannusllytysten, odottamattomien viivästysten tai muiden ennakoimattomien tekijöiden seurauksena.

Edellä mainitut tekijät voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Relaisin liiketoiminnan laatuun ja tuottavuuteen, tai johtaa odottamattomiin operatiivisiin ongelmiin, kuluihin ja vastuisiin. Relais voi myös joutua muuttamaan nykyistä kasvustrategiaansa tai jopa ottamaan käyttöön erilaisen strategian. Kaikilla näillä tekijöillä voi olla

olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

3. *Relaisin kasvusta ja yritysostoista voi aiheutua riskienhallintaan ja sisäiseen valvontaan liittyviä riskejä, mitkä voivat johtaa siihen, että lakien, määräysten ja Relaisin ohjeistuksen vastaisten toimien, laiminlyöntien tai virheiden torjumisessa ei onnistuta.*

Luotettavan taloudellisen informaation saaminen edellyttää Relaisilta tehokasta sisäistä valvontaa. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta ovat myös tärkeitä, jotta pystytään varmistumaan siitä, että Relais noudattaa asianmukaisesti soveltuvia lakeja ja muuta sääntelyä jokaisessa maassa, missä se toimii, ja että Relais saavuttaa tavoitteensa, jotka liittyvät sen liiketoimintaan, strategiaan, käytäntöihin ja taloudelliseen raportointiin. Relaisin kasvustrategia nojautuu vahvasti yrityskauppojen tekemiseen, mikä altistaa sen riskille, että standardeja, hallinnollisia käytäntöjä sekä raportointijärjestelmiä sovelletaan epäyhtenäisesti tai että ostetun yrityksen järjestelmät ja kontrollit eivät ole tehokkaasti yhteensovitettavissa Relaisin järjestelmien ja kontrollien kanssa. Relais saattaa epäonnistua taloudellisen raportoinnin järjestelmien ja kontrollien sisäisessä valvonnassa tai tarvittavien uusien menetelmien käyttöönotossa tai integroinnissa, ja tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn tuottaa ja tarjota sen johdolle oikea-aikaista, luotettavaa, tarkkaa ja ajan tasalla olevaa taloudellista informaatiota Relaisille sen liiketoimintojen kehityksestä. Epätarkka ja/tai harhaanjohtava taloudellinen raportointi voi myös saada sijoittajat ja muut kolmannet osapuolet menettämään luottamuksensa Yhtiön raportoimaan taloudelliseen informaatioon.

Lisäksi Relaisin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan prosessit eivät välttämättä kykene ottamaan huomioon kaikkia mahdollisia riskejä Relaisin muiden prosessien kehittämisen tai käyttöönoton yhteydessä tai muuttuvassa ympäristössä, markkinoissa tai sääntelyssä yleensä. Relaisin konserniyhtiöt harjoittavat toimintaansa itsenäisesti, eikä voi olla varmuutta siitä, että niiden sisäisen valvonnan mekanismit ovat riittäviä esimerkiksi torjumaan yksittäisten työntekijöiden petollisen toiminnan. Riittämättömien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan prosessien seurauksena Relais ei välttämättä pysty korjaamaan haitallisia tai virheellisiä käytäntöjä ja toimintamenetelmiä riittävän nopeasti tai tehokkaasti tai markkinaa vastaavasti, mikä voi kasvattaa virheiden ja vahinkojen riskiä.

Mikä tahansa edellä kuvattu riski voi toteutuessaan heikentää sijoittajien luottamusta Relaisiin sekä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Relaisin liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

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

Toiminnan tehokkuus ja varastojen hallinta ovat avaintekijöitä Relaisin liiketoiminnassa. Jos tilaukset ja varastot eivät vastaa kysyntää tietynä ajankohtana ja tietyssä paikassa joko tuotteiden määrän tai laadun osalta, Relaisin varastotasot voivat olla odotettua korkeampia tai matalampia. Esimerkiksi jos tuotteita jää myymättä, Relais voi joutua alentamaan myyntihintoja johtaen alempiin katteisiin ja odotettuihin kassavirtoihin, tai sille voi aiheutua suurempia kustannuksia tuotteiden varastoinnista tai kuljettamisesta muille sen verkostoon kuuluville markkinoille, joilla voi olla suurempi kysyntä tai sen täytyy lisätä varauksia vanhentuneisiin tai hitaasti liikkuviin varastoihin liittyen. Kausiluontoisuus vaikuttaa jossain määrin Relaisin liiketoimintaan, kun lämpötilan muutokset ja vuodenaikojen vaihtelut vaikuttavat valaisintuotteiden, akkujen, käynnistysmoottoreiden ja latureiden kysyntään sekä ajoneuvojen ilmastoinnin ja lämmityksen tarpeeseen. Varautuakseen kyseisten tuotteiden korkeampaan kysyntään tai toimitusketjujen häiriöistä johtuviin pidentyneisiin toimitusaikoihin, Relais saattaa joutua varastoimaan suurempia määriä oletettavasti hyvin kaupaksi käyviä tuotteita. Esimerkiksi COVID-19-pandemian aikana Relais nosti kriittisten tuoteryhmiensä varastotasoja palvellaakseen asiakkaita tehokkaasti mahdollisista toimitusketjujen häiriöistä huolimatta. Mikäli tuotteet jäävät myymättä, tai tuotteita joudutaan myymään normaalia alemmilla katteilla, poikkeuksellisten tapahtumien tai kysyntäolosuhteiden, tai epätavallisten sääolosuhteiden, kuten kylmien kesien ja lämpimien talvien takia, Relais saattaa myös joutua kirjaamaan varaston arvonalennuksia tai lisäämään vanhentumista koskevia varauksia varastoihin liittyen. Vaikka Yhtiö ei ole joutunut tekemään merkittäviä alaskirjauksia, ei kuitenkaan ole takeita siitä, etteikö Yhtiö joutuisi tulevaisuudessa tekemään merkittäviä alaskirjauksia. Jos Relaisilla ei sen sijaan ole varastoissaan riittäviä määriä hyvin myyviä tuotteita, Relais voi menettää myyntiä ja sen maine asiakkaiden keskuudessa voi heikentyä.

Jos Relais ei onnistu mukauttamaan varastotasojaan asiakaskysynnän mukaisesti, se voi johtaa matalampiin katteisiin, suurempaan käyttöpääoman tarpeeseen ja odotettua pienempään rahavirtaan, ja voi myös kasvattaa Yhtiön rahoituskuluja. Relais voi menettää liikevaihtoa ja sen maine asiakkaiden silmissä voi kärsiä, millä voi

puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

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

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

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

6. Häiriöt Relaisin IT-infrastruktuurissa ja epäonnistuminen tietosuojaa koskevien vaatimusten täyttämässä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

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

Relaisin IT-järjestelmien häiriöt voivat johtua teknisistä vioista, inhimillisistä erehdyksistä tai sisäisistä tai ulkopuolisista hyökkäyksistä. Relaisin tietojärjestelmät altistuvat kyberrikoksien riskille, joka voi olla seurausta esimerkiksi hakkeroinnista, viruksista, haittaohjelmista, inhimillisistä erehdyksistä ja teknisistä vioista, ja mikä tahansa näistä voi johtaa tietojen menetykseen, henkilötietojen vuotamiseen tai Relaisin liiketoiminnan merkittäviin häiriöihin. Relaisin IT-järjestelmien toiminta riippuu muun muassa sen kyvystä suojata tehokkaasti IT-järjestelmät ja niihin liittyvät laitteistot vahingoilta, joita tietoliikennepalvelujen katkeaminen, tietomurrot (mukaan lukien asiakastiedon varastaminen tietomurroilla), hakkerointi ja kalastelu yritykset sekä haittaohjelmat ja tietokonevirukset voivat aiheuttaa. Kyberturvallisuuden loukkaukset voivat aiheuttaa odottamattomia lisäkustannuksia tilanteen korjaamiseksi tai vaikutusten lieventämiseksi, vahingoittaa Relaisin ja sen brändien mainetta, johtaa asiakastietojen tai asiakkaiden menettämiseen tai johtaa vahingonkorvauksiin ja tappioihin. Mikäli edellä mainitut kyberturvallisuuden loukkaukset johtaisivat esimerkiksi henkilötietojen vuotamiseen, Relaisille voi koitua merkittäviä kustannuksia Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/679 (yleinen tietosuojaa-asetus ”GDPR”) rikkomisesta. GDPR:n alaiset seuraamukset, kuten hallinnollinen sakko, voi olla enintään 20 miljoonaa euroa tai 4 prosenttia yhtiön maailmanlaajuisesta vuotuisesta liikevaihdosta. Relais arvio kyberturvallisuuden riskin kasvaneen toimialan digitalisoitumisen ja kasvavan sähköisen kaupankäynnin johdosta, ja vaikka Relais pyrkii ennaltaehkäisemään näitä riskejä ja viime kädessä turvautumaan näiden vaikutuksilta asianmukaisilla vakuutuksilla, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön ennaltaehkäisykeinot ovat riittäviä tai että Relaisin vakuutus korvaa tulevaisuudessa mahdollisesti aiheutuvat vahingot.

Edellä mainitut riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa Relaisin kykyyn vastata asiakaskysyntään oikea-aikaisesti tai ollenkaan, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan,

liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Lisäksi jo pelkät väitteet kyberturvallisuuden loukkaamisesta voivat vaikuttaa negatiivisesti mielikuvaan Relaisista tai sen brändeistä luotettavana palveluntarjoajana ja toimittajana tai liikekumppanina sekä Relaisin brändeihin.

7. *Relaisille voi aiheutua merkittäviä tappioita ja kustannuksia viallisiin tai vaarallisiin tuotteisiin liittyvistä tuotevastuu-, takuu- tai takaisinvetovaatimuksista, tai mikäli sen suorittamat huolto- ja korjaamoliiketoiminnat eivät vastaa asiakkaiden odotuksia.*

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

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

Mahdollisten viallisten tuotteiden jakelu voi vahingoittaa Relaisin brändiä, mainetta ja suhteita asiakkaisiin erityisesti, jos kyseessä on vakava puute, kuten elektronisen komponentin vika, joka voi aiheuttaa fyysistä vahinkoa tai vaaratilanteen, tai Relaisin tuotteiden vetämisen pois markkinoilta. Tällaiset vakavat viat tai puutteet voivat myös johtaa liikevaihdon merkittävään laskuun. Lisäksi tästä aiheutuvat rangaistusseuraamukset tai täytäntöönpanotoimet voivat viivästyttää maahantuontia tai muutoin vaikuttaa haitallisesti Relaisin liiketoimintaan tulevaisuudessa. Mikäli Relaisin jakelemat tuotteet ovat tai niiden väitetään olevan viallisia, sen pitää mahdollisesti osallistua tuotteen vetämiseen pois markkinoilta, jos vika tai väitetty vika liittyy turvallisuuteen. Relais ei välttämättä pysty siirtämään vastuuta tuotteen valmistajalle tai toimittajalle, vaan sen voidaan katsoa olevan vastuussa tällaisten tuotteiden vioista, eikä voi olla varmuutta siitä, että valmistajat tai toimittajat korvaavat Relaisille vialliset tuotteet riittävän nopeasti tai antavat Relaisille riittävät hyvitykset tai korvaukset, jotka voivat olla merkittäviä. Vaikka Relaisin jakelemille tuotteille ei ole historiallisesti tehty suuria markkinoilta takaisinvetoja, ei voi olla varmuutta siitä, että niin ei tapahtuisi tulevaisuudessa.

Relais voi myös huolto- ja korjaamoliiketoiminnoissaan altistua väitteille, että sen suorittama palvelu ei vastaa asiakkaan odotuksia, mitkä voivat johtaa korvausvastuuseen. Vaikka yksittäiset huolto- tai korjausvirheet olisivatkin pieniä, useiden virheiden kumuloituessa korvaussumma voi kasvaa merkittäväksi. Lisäksi väitteitä selvittävät tai mahdollisia vikoja korjaavat toimenpiteet voivat viedä korjaamolta kapasiteettia, jota muuten voitaisiin mahdollisesti myydä asiakkaille. Myös väitteet perusteettomista huolto- ja korjausvirheistä voivat aiheuttaa Relaisille mainehaittoja.

Kaikilla edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin erityisesti silloin, jos niillä on pitkäaikainen vaikutus tuotteiden laatuun tai saatavuuteen.

8. *Relaisin vuokravastuut ja vuokrasopimussuhteisiin liittyvät riskit voivat toteutuessaan rajoittaa sen toiminnan joustavuutta.*

Relais vuokraa kaikki toimipaikkansa ulkopuolisilta vuokranantajilta. Yhtiön IFRS 16 -standardin mukaiset pitkä- ja lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat 30.9.2022 olivat yhteensä 54,8 miljoonaa euroa. Optimoidakseen maantieteellisen sijoittautumisensa ja vastataksaan demografisiin tai muihin muutoksiin eri paikkakunnilla Relais voi pyrkiä luopumaan tietyistä vuokrasopimuksista säännöllisin väliajoin ja tekemään uusia vuokrasopimuksia uusissa kohteissa, jotka tarjoavat vastaavaa joustavuutta. Relaisin kyky neuvotella vuokrasopimusten päättämisestä tai muuttamisesta hyväksyttävien ehdoin tai ollenkaan voi olla rajoitettu. Jos Relais ei pysty päättämään vuokrasopimuksia toimipaikoissa, jotka eivät enää ole sen strategian mukaisia, Relaisille voi aiheutua kustannuksia tällaisten vuokrasopimusten irtisanomisen yhteydessä. Jos Relais ei pysty irtisanomaan tuottamattomien tai tyhjen toimipaikkojen vuokrasopimuksia tai vuokrasopimusten irtisanominen tai muuttaminen aiheuttaa merkittäviä kustannuksia, tai jos vuokranantaja irtisanoa toimipaikan vuokrasopimuksen

ja korvaavaa tilaa ei pystytty löytämään riittävän nopeasti, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

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

Relaisin menestys on pitkälti riippuvainen sen nykyisen johtoryhmän ja hallituksen jäsenten jatkuvasta panoksesta ja taidoista. Tietyillä Relaisin johtoryhmän ja hallituksen jäsenillä on paljon kokemusta pörssiyhtiöiden hallitustyöstä ja johtoryhmässä toimimisesta. Mahdollisella avainhenkilöstön menetyksellä tulevaisuudessa, johtuen joko yrityskauppojen integroinnista tai muista tekijöistä, voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön päivittäiseen toimintaan ja sen kykyyn kehittää liiketoimintansa menestyksekkäästi. Kilpailu avainjohtajista ja muusta henkilöstöstä on kovaa ja päteviä ehdokkaita on rajallisesti. Relais ei välttämättä pysty pitämään ja houkuttelemaan palvelukseensa kokeneita johtajia tai muita avainhenkilöitä tulevaisuudessa, mikä voi rajoittaa sen kykyä harjoittaa ja kehittää liiketoimintaansa menestyksekkäästi. Mikäli Relaisin johtajia tai muita avainhenkilöitä siirtyisi kilpailijalle tai perustaisi kilpailevan yrityksen, Relais voi menettää asiakkaita, osaamista ja muita avainhenkilöitä.

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

Mikäli Relais menettäisi johtajia, hallituksen jäseniä tai muita avaintyöntekijöitä, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy korvaamaan heidät helposti, minkä johdosta liiketoiminta voi häiriintyä, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

10. *Relais ei välttämättä pysty täyttämään työvoimatarvettaan ja se altistuu henkilöstökulujen kasvun, ammattiliittojen toiminnan ja työtaistelutoimien riskille.*

Relaisin liiketoiminta on erittäin riippuvainen sen henkilöstöstä. Osa Yhtiön työntekijöistä on ammattiliittojen jäseniä ja kuuluu työehtosopimusten piiriin. Esimerkiksi valtaosa Yhtiön Ruotsin työntekijöistä on työehtosopimusten piirissä, joiden voimassaolo on päättyvässä keväällä 2023, eikä voi olla varmuutta siitä, että työmarkkinaosapuolet pystyvät neuvottelemaan uusista työehtosopimuksista ennen voimassa olevien sopimusten päättymistä, ja pitkittävät työehtosopimusneuvottelut voivat johtaa työriitoihin ja työtaisteluihin. Lisäksi Relaisin kyky täyttää työvoimatarpeensa ja samalla hallita työvoimakustannuksiaan riippuu monista ulkopuolisista tekijöistä, kuten pätevän henkilöstön saatavuudesta ja kilpailusta eri markkinoilla, vallitsevasta palkkatasosta, minimipalkkoja koskevasta lainsäädännöstä, sairauskulu- ja muista vakuutuskustannuksista, työntekijöiden järjestäytymisasteesta, henkilöstön toimenpiteistä sekä muutoksista työläinsäädännössä tai muissa työskentelyä koskevissa säädöksissä. Epäonnistuminen sovellettavan työläinsäädännön noudattamisessa maissa, joissa Relais toimii, voi johtaa olennaisiin sakkoihin, seuraamuksiin tai vaatimuksiin. Lisäksi Relaisin työvoimakustannukset voivat tulevaisuudessa nousta odotettua nopeammin sekä henkilöstömäärän kasvun että palkankorotusten seurauksena. Jos työvoimakustannukset nousevat, myös Relaisin liiketoiminnan kulut nousevat, ellei se pysty siirtämään näitä kustannuksia asiakkaille korottamalla hintoja tai kumoamaan kustannusten nousun vaikutusta kasvattamalla myyntiään, parantamalla tuottavuuttaan tai muilla toimenpiteillä.

Työläinsäädäntöön sisältyvien suotuisten säädösten muuttuminen, kumoaminen tai voimassaolon päättymisen tai työvoimakustannusten nousu voivat kasvattaa Relaisin liiketoiminnan kuluja merkittävästi tai rajoittaa sen toiminnallista joustavuutta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin.

C. Kolmansiin osapuoliin liittyvät riskit

1. *Relais on riippuvainen jälleenmyyjäverkostostaan ja eräistä suurasiakkaistaan, ja sen liikevaihto voi laskea, jos jälleenmyyjät tai suurasiakkaat vähentävät ostojaan tai suhteet niihin heikkenevät.*

Relaisin menestys on riippuvainen sen kyvystä ylläpitää suhteitaan asiakkaisiin ja kasvattaa verkostoaan. Relaisin tukkuliiketoiminnan pääasiakkaita ovat ajoneuvojen varaosien ja varusteiden jälleenmyyjät. Relaisin tukkuliiketoiminnan liikevaihto riippuukin sen jälleenmyyjien ja muiden asiakkaiden kyvystä tuottaa myyntiä. Relaisin huolto- ja korjausliiketoiminta on sen sijaan osittain riippuvainen eräistä suurista asiakkaista, jotka tekevät tilauksia puitesopimusten alla. Relais arvioi tällaisten suurten asiakkaiden osuuden Relaisin liikevaihdosta vuonna 2022 olevan noin 6–7 prosenttia. Relaisin asiakkaidensa kanssa tekemät puitesopimukset eivät sisällä vähimmäistilauksmääriä ja tietyt asiakkaat voivat ajoittain irtisanoa sopimuksiaan Relaisin kanssa tai olla uusimatta niitä, eikä ole varmuutta siitä, että Relais onnistuu säilyttämään suhteensa asiakkaisiin yhtä hyvällä menestyksellä kuin tähän asti. Relais ei myöskään välttämättä onnistu tulevaisuudessa korvaamaan tai täydentämään menetettyjä asiakassuhteita uusilla tai laajennetuilla asiakassuhteilla. Relaisin liikevaihto on riippuvainen myynnistä tällaisille asiakkaille ja Relaisin suhteiden laadusta niiden kanssa. Lisäksi eräät Relaisin asiakkaat voivat myös tarjota tuotteitaan julkiselle sektorille julkisten hankintamenettelyjen kautta. Jos tällaiset asiakkaat eivät menesty julkisissa hankintamenettelyissä, joihin ne osallistuvat, niiden tarve hankkia Relaisin tuotteita voi pienentyä.

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

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

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

Eräiden toimittajien kyky täyttää Relaisin tulevat toimitusvaatimukset voi olla rajoitettu. Lisäksi Relaisin toimittajat voivat kohdata tuotantohäiriöitä ja -vaikeuksia, niiden tuotantokustannukset voivat nousta tai muut tekijät voivat vaikuttaa kielteisesti niiden tuotannon määrään tai laatuun tai Relaisin toimitusten täsmällisyyteen. Relaisin yhden tai useamman toimittajan tuotanto voi häiriintyä useista syistä, joita ovat muun muassa toimittajien tuotantolaitosten tai kriittisten tuotantolinjojen sulkeminen lakon, mekaanisten vikojen, sähkökatkoksen, tulipalon, räjähdysen, taloudellisten vaikeuksien tai konkurssin seurauksena sekä poliittiset levottomuudet, epäsuotuisat taloudelliset tapahtumat, logistiikkaongelmat, sääolosuhteet, luonnonkatastrofit, viivästyneet tullikäsittelyt tai muut tapahtumat. Relais arvioi Kiinasta ja Taiwanista tehtävien tavarahankintojen osuuden olevan tänä vuonna noin 22 prosenttia sen kokonaishankinnoista, mikä altistaa Relaisin geopolitiittisten jännitteiden, kuten talouspakotteiden, tullien korotusten tai muiden epäedullisten muutosten vaikutuksille, mitkä voivat aiheuttaa häiriöitä toimituksissa. Lisätietoja toimitusketjun häiriöistä on myös esitetty edellä kohdassa ”– Relaisin toimintaympäristöön liittyviä riskejä – Relais altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden ja palveluiden kysyntää ja heikentää sen kannattavuutta”. Yhtiö voi siten joutua vaihtamaan toimittajaa, mikä ei välttämättä onnistu riittävän nopeasti tai hyväksyttävien ehdoin ilman merkittäviä lisäkustannuksia ja/tai viiveitä.

Jos yksi tai useampi Relaisin merkittävä toimittaja kohtaa toiminnallisia tai taloudellisia vaikeuksia, eikä Relais pysty löytämään vaihtoehtoisia toimittajia riittävän nopeasti tai kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin, Relaisin varastotasot voivat laskea liian pieneksi, mikä puolestaan voi johtaa puutteisiin tai häiriöihin asiakastilausten toimituksissa ja rahavirtojen, liikevaihdon tai tuloksen menettämiseen sekä vahingoittaa Relaisin brändejä ja mainetta sekä johtaa asiakkaiden menettämiseen ja sopimusvastuisiin. Millä tahansa edellä mainituista riskeistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

3. Mikäli Relaisin toimittajat rikkovat eettisiä liiketoimintakäytäntöjä tai sovellettavia lakeja ja asetuksia, tämä voi vahingoittaa Relaisin brändiä ja mainetta.

Relais uskoo, että sen konserniyhtiöiden kautta kehittämä yrityskuva on tähän mennessä vaikuttanut merkittävästi sen liiketoiminnan menestykseen. Relais noudattaa toiminnassaan ympäristöasioita, yhteiskuntaa ja hallintotapaa koskevia vaatimuksia ("**ESG-vaatimukset**"), ja edellyttää vastuullista toimintatapaa myös yhteistyökumppaneiltaan. Relais pyrkii siihen, että kaikki sen säännölliset toimittajat muun muassa noudattavat Relaisin Supplier Code of Conduct -toimintaohjeita sekä Relaisin ESG-vaatimuksia. Vaikka Relais pyrkii suorittamaan toimittajiin kohdistuvia säännöllisiä tarkastuksia auditointisuunnitelman mukaan, Relais ei kuitenkaan pysty valvomaan ulkopuolisia toimittajia tai niiden liiketoimintakäytäntöjä aukottomasti, ja Relaisin keinot vaikuttaa toimittajien käytäntöihin sopimuksin ovat rajalliset. Siten ei voi olla varmuutta siitä, että sen toimittajat eivät rikkoisi näitä vaatimuksia tai sovellettavia lakeja tai asetuksia. Tällaisilla rikkomuksilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin brändille.

Relaisin omilla tuotemerkeillä myytävät tuotteet valmistetaan pääosin Kiinassa, Taiwanissa, Etelä-Koreassa ja Relaisin näissä maissa käyttämät toimittajat tai valmistajat saattavat ajoittain rikkoa muun muassa paikallista työläinsäädäntöä, Relaisin ESG-vaatimuksia tai yleisesti hyväksytyjä eettisiä tai ympäristöön liittyviä standardeja. Relaisin käyttämät toimittajat saattavat myös esimerkiksi Relaisin tietämättä syyllistyä immateriaalioikeusrikkomuksiin valmistaessaan Relaisin tuotemerkeillä myytäviä tuotteita, kuten esimerkiksi hyödyntämällä luvatta kolmannelle taholle kuuluvaa patentoitua teknologiaa. Vaatimusten rikkomisen seurauksena Relais voi joutua etsimään vaihtoehtoisia toimittajia, mikä voi kasvattaa sen kustannuksia ja johtaa viivästyksiin sen tuotetoimituksissa, tuotteiden puuttumiseen tai muihin häiriöihin sen liiketoiminnassa. Rahanpesu, lahjonta tai ympäristö- tai työläinsäädännön tai muiden lakien rikkominen Relaisin ulkopuolisten toimittajien toimesta tai ulkopuolisten toimittajien työvoima- tai muiden käytäntöjen eroaminen EU:ssa yleisesti hyväksytyistä eettisistä menettelytavoista voi johtaa vastuuseen. Relaisin tai sen toimittajiin kohdistuvat kanteet, väitteet tai kielteinen julkisuus voivat heikentää sen mainetta ja brändejä, vaikka tällaiset kanteet tai väitteet olisivat perusteettomia, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

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

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

Edellä mainittujen logistiikkatoimittajiin kohdistuvien riskien toteutuessa Relais saattaa menettää myyntiä ja sen maine asiakkaiden keskuudessa voi vahingoittua, mikä puolestaan voi vähentää Relaisin tuotteiden kysyntää ja pienentää Relaisin liikevaihtoa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

5. Relaisin sopimussuhteisiin ja erityisesti asiakassopimuksiin liittyy vastapuoliriski.

Relais altistuu liiketoiminnassaan vastapuoliriskille suhteessa asiakkaisiin ja toimittajiin. Vastapuoliriski liittyy vastapuolen kykyyn tai haluttomuuteen täyttää sopimusvelvoitteensa, minkä merkitys korostuu erityisesti Relaisin tärkeimmissä asiakassopimuksissa. Riskit liittyvät pääasiassa Yhtiön saamisen maksamiseen niiden erääntyessä. Vaikka Relais pyrkii valitsemaan asiakkaikseen vain maksukykyisiä osapuolia, on Relaisilla ajoittain avoimia saamisia, joita ei ole maksettu niiden erääntyessä, eikä ole varmuutta siitä, että Relais saa jatkossa maksut ajallaan tai ollenkaan. Eräs Relaisin merkittävä asiakas on aikaisemmin joutunut yrityssaneeraukseen ja vaikka tällä ei ollut kyseisessä tapauksessa olennaista merkitystä Yhtiön liiketoiminnalle, ei ole takeita siitä, ettei näin käy tulevaisuudessa. Yhtiölle voi myös aiheutua kustannuksia velkojen perimisestä, ja perintätoimet voivat myös sitoa Relaisin resursseja. Ei voi olla varmuutta siitä, että Relaisin toimenpiteet vastapuoliriskin hallitsemiseksi suojaavat Relaisia riittävästi. Relaisin sopimuskumppaneiden virheillä, viivästymisillä tai sopimusvelvoitteiden

laiminlyönneillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkyymiin.

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

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

D. Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

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

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

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

2. *Makrotalouden muutokset, Relaisin velkaantuneisuus tai olemassa oleviin rahoitusjärjestelyihin sisältyvien kovenanttien rikkomukset voivat vaikuttaa Relaisiin kykyyn saada rahoitusta.*

Relais tarvitsee ja odottaa tulevaisuudessakin tarvitsevansa ulkopuolista rahoitusta strategiansa toteuttamiseksi ja liiketoimintansa kasvun mahdollistamiseksi. Erityisesti yrityskauppojen toteuttaminen tulevaisuudessa saattaa edellyttää sekä riittävää liiketoiminnan rahavirtaa että ulkopuolista rahoitusta, mikä altistaa Relaisin lisärahoituksen saatavuuteen liittyville riskeille. Makrotalouden muutoksilla, kuten korkojen nousulla tai yleisellä rahoitusmarkkinan heikentymisellä voi olla haitallinen vaikutus rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Ei siten voi olla varmuutta siitä, että Relais kykenisi saamaan riittävää lisärahoitusta oikea-aikaisesti ja suotuisin ehdoin säilyttääkseen likviditeettinsä riittävällä tasolla ja rahoittaakseen liiketoiminnan kulut ja investoinnit.

Relaisin strategian toteuttaminen ja sen liiketoiminnan kasvattaminen ulkopuolisella rahoituksella voi altistaa Relaisin velkaantumiseen liittyville riskeille. Yhtiön korollisten velkojen määrä ilman vuokrasopimusvelkoja 30.9.2022 oli 110,8 miljoonaa euroa. Jos rahoituskulut kasvavat suuren velkaantumisen seurauksena ja Relaisin pitää käyttää merkittävä osa liiketoimintansa rahavirrasta lainapääoman ja korkojen maksamiseen, tämä pienentäisi Relaisin liiketoimintaan ja sen kehittämiseen käytettävissä olevien rahavirtojen ja varojen määrää. Jos Relaisin liiketoiminnan rahavirta ei riitä kattamaan nykyisiä tai tulevia lainanhoitokuluja, Relaisin olisi pakko rajoittaa liiketoimintaansa, yritysostoja, investointeja ja pääomakuluja, myydä omaisuuseriään, järjestää lainansa uudelleen tai etsiä lisärahoitusta markkinoilta. Edellä mainitut tekijät voivat heikentää Relaisin taloudellista asemaa, ja laajamittainen velkaantuminen saattaisi myös heikentää Relaisin kykyä hankkia lisärahoitusta nykyisiä rahoitusjärjestelyjä vastaavilla tai suotuisammilla ehdoilla. Relaisin rahoitusjärjestelyihin sisältyy kovenanteja, ja jos niitä ei täytetä, velkojalla on oikeus vaatia lainojensa aikaistettua tai välitöntä takaisinmaksua. Relaisin kykyyn täyttää kovenantit voivat vaikuttaa tekijät ja tapahtumat, jotka ovat sen vaikutuspiirin ulkopuolella, eikä siten ole varmuutta siitä, että se pystyy täyttämään kovenantit tulevaisuudessa. Jos Relais ei pysty täyttämään näitä kovenanteja, sen on saatava velkojat luopumaan niiden noudattamisen vaatimisesta, neuvoteltava rahoitussopimuksensa uudelleen suhteessa velkaantumiseensa tai maksettava lainat takaisin tai uudelleenrahoitettava ne. Ei kuitenkaan ole takeita siitä, että Relais pystyy neuvottelemaan tai rahoittamaan uudelleen nämä sopimukset hyväksyttävien ehdoin tai ollenkaan. Lisäksi Relaisin pankkilainoihin sisältyy lyhytaikaisia vaihtuvakorkoisia lainoja, jotka altistavat Relaisin vaihtuvakorkoisista lainoista aiheutuvalle korkoriskille. Korkotason nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus rahoituksen hintaan ja Relaisin rahoituskuluihin. Näin ollen on mahdollista, että korkotason merkittävä nousu tai riittämättömät toimenpiteet korkoriskin hallitsemiseksi voivat johtaa korkokulujen merkittävään kasvuun. Lisäksi tiettyjen rahoitusjärjestelyjensä seurauksena Relaisilla on korkojohdannaisia. Jos Yhtiö päättää tai sen on pakko purkaa korkojohdannaisia ennakkoarvot, tästä voi aiheutua merkittäviä kustannuksia. Lisätietoja Relaisin rahoitusjärjestelyistä on esitetty kohdissa ”*Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa*”.

Mikäli Relais ei onnistu saamaan riittävää rahoitusta ja varmistamaan riittävää likviditeettitasoa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

3. *Relais ei välttämättä pysty takaamaan riittävän korkeaa kassavirtaa, mikä voi vaikuttaa sen kykyyn toteuttaa yrityskauppoja.*

Yhtiön vahvasti yritysostoihin nojautuvan kasvustrategian toteuttaminen edellyttää, että Relaisin kassavirta on riittävän korkea. Relais pyrkii pitämään kassavirtansa korkealla hallinnoimalla nettokäyttöpääomaansa erilaisilla mekanismeilla ja yksityiskohtaisilla suunnitelmissa optimoidakseen kassavarojen määrän. Vaikka Relais on tähän asti pystynyt ylläpitämään kassavirtansa riittävän korkealla, ei voi olla varmuutta siitä, että se pysyy suotuisalla tasolla myös tulevaisuudessa. Nettokäyttöpääomaan, ja sitä kautta kassavarojen määrään, on esimerkiksi vaikuttanut Relaisin kriittisten tuoteryhmien varastotasojen nostot, joita toteutettiin COVID-19-pandemian aiheuttamien toimitusketjujen häiriöiden johdosta riittävän tuotesaatavuuden turvaamiseksi. Mikäli Relais ei onnistu pitämään kassavirtaansa riittävän korkealla, tämä voi johtaa siihen, ettei Relais saavuta liiketoimintatavoitteitaan täysimittaisesti tai ollenkaan tai siihen, että sen pitää muuttaa yrityskauppoihin vahvasti nojautuvaa kasvustrategiaansa tai jopa ottaa käyttöön erilainen strategia, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

4. *Liikearvon mahdollisilla arvonalentumisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.*

Liikearvon määrä suhteessa omaan pääomaan 30.9.2022 oli 115,5 prosenttia. Liikearvo on syntynyt Relaisin toteuttamien yrityskauppojen seurauksena. IFRS:n kirjanpitolähtökohtien mukaan liikearvoa ei poisteta, vaan se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain tai aina kun arvonalentumisesta on viitteitä. Relaisin strategiaan suunnitelmiin perustuvien tulojen, kasvukehityksen tai rahavirtaennusteiden muutokset voivat edellyttää liikearvon alaskirjausta, joka voi heikentää Relaisin tulosta. Muita tapahtumia tai olosuhteita, jotka alentavat liikearvoa, voivat olla muun muassa talouden epävarmuuden kasvu, kilpailun lisääntyminen ja myynnin tai kannattavuuden laskuun johtavat tekijät. Jos liikearvon kirjanpitoarvo ylittää ennustetun kerrytettävissä olevan rahamäärän, arvonalentuminen kirjataan Relaisin tuloslaskelmaan. Mikäli liikearvon arvonalentumistesteissä käytetyt arviot muuttuvat epäsuotuisasti, Relaisin pitää mahdollisesti kirjata arvonalentumistappioita.

Merkittäväillä arvonalentumistappioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Relaisin taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

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

Emoyhtiö ei harjoita operatiivista liiketoimintaa, vaan tarjoaa johtamis- ja hallintopalveluita Konsernin tytäryhtiöille, minkä takia emoyhtiön taloudellinen asema ja osingonmaksukyky ovat riippuvaisia tytäryhtiöiden liiketoiminnasta. Emoyhtiön oman pääoman määrä 30.9.2022 oli 75,9 miljoonaa euroa ja taseen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo oli 113,4 miljoonaa euroa. Lisäksi Relaisin tytäryhtiöt omistavat muita Konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeita, kuten esimerkiksi Relais Group Sweden AB:n, joka omistaa muun muassa ABR:n ja Huzellsin osakkeita. Mikäli Relaisin tytäryhtiöt eivät tuota tulevaisuudessa riittävästi voittoa tai operatiivista kassavirtaa, Relais voi joutua alaskirjaamaan tytäryhtiöiden osakkeita, mikä voi vaikuttaa Relaisin jakokelpoiseen omaan pääomaan ja mahdollisuuteen maksaa osinkoja tulevaisuudessa. Myös Relaisin tytäryhtiöiden omistamien muiden Konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeiden mahdollinen arvonalentuminen voi välillisesti vaikuttaa Relaisin jakokelpoiseen omaan pääomaan ja mahdollisuuteen maksaa osinkoja tulevaisuudessa.

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

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

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

7. *Yhtiö altistuu verotukseen liittyville riskeille.*

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

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

Yhtiöllä oli 30.9.2022 1,46 miljoonaa euroa käyttämättömiä verotappioita, joista noin 1,42 miljoonaa vanhenee vuonna 2028 ja noin 0,04 miljoonaa euroa vuonna 2029. Aiemmat omistuksessa tapahtuneet muutokset, mukaan lukien yrityskauppojen yhteydessä tapahtuneet muutokset, voivat rajoittaa verotappioiden hyödyntämistä tulevaisuudessa. Yhtiö on saanut Verohallinnolta poikkeusluvan käyttää vahvistettuja verotappioita omistusrakenteessa tapahtuneista muutoksista huolimatta. Verotappioiden käyttäminen edellyttää tulevaisuudessa verotettavaa voittoa, joka kattaa tappiot. Jos Yhtiö ei tuota tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa voittoa voidakseen käyttää tappiot osittain tai kokonaan, voi sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön Relaisin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

E. Osakkeisiin ja Listautumiseen liittyvät riskit

1. Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa.

Yhtiön osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla vuodesta 2019 lähtien, ja tämän vuoksi Yhtiö on ottanut käyttöönsä tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka ovat mahdollistaneet hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien sekä raportoinnin suorittamisen ja näin ollen Yhtiön toimimisen itsenäisenä First North -markkinapaikalle listattuna yhtiönä. Yhtiön listautuminen Nasdaq Helsingin pörssilistalle tuo mukanaan uusia ja vaativampia velvollisuuksia, mukaan lukien IFRS-raportoinnin, jonka mukaisen konsernitilinpäätöksen Yhtiö on laatinut ensimmäistä kertaa 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, sekä pörssiyhtiöiden hallinnointiin liittyvät vaatimukset, kuten Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuonna 2020 julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin noudattaminen. Kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen saattavat viedä suunniteltua enemmän resursseja, eikä kyseisiä tehtäviä välttämättä kyetä toteuttamaan samanlaatuksina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot saattavat keskeytyä. Vaikka Yhtiö on pyrkinyt valmistautumaan Listautumiseen ja pörssiyhtiöltä vaadittavien velvoitteiden noudattamiseen, ei voi olla varmuutta, että Yhtiö onnistuu täyttämään päälisillä listatulta pörssiyhtiöltä vaadittavat velvoitteet. Lisäksi näiden toimintojen toteuttamiseen ja järjestämiseen voi liittyä lisäkustannuksia, joita Yhtiö ei ole kyennyt ottamaan huomioon.

Vaativat tiedottamisaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen, ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia, kuten rikemaksu, seuraamusmaksu tai julkinen varoitus. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

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

Mahdollisten osinkojen maksaminen tulevaisuudessa ja niiden määrä riippuvat Relaisin ja konserniyhtiöiden tulevasta tuloksesta, kassavaroista, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, pääomavaatimuksista, Relaisia sitovien mahdollisten rahoitussopimusten ehdoista, investointitarpeista ja muista Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen vaikuttavista tekijöistä. Lisäksi osinkojen ja muun vapaan oman pääoman jakaminen riippuu osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("Osakeyhtiölaki") säännöksistä, hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Relaisin yhtiökokouksen päätöksestä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön jakaman osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaisi yhtiön maksukyvyttömyyden. Yhtiön hallituksen on näin ollen varmistettava Yhtiön maksukyvyyn säilyminen ennen osingonjaosta päättämistä.

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

Relais voi laskea liikkeeseen Osakkeita monista syistä, kuten liiketoimintansa rahoittamiseksi, yritysostojen yhteydessä, vastikkeena liikekumppaneilleen ja kannustimena henkilöstölleen. Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääomamarkkinoilta. Lisäksi mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat osakeannit taikka merkintäoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä.

4. Osakeomistus on keskittynyt, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on merkittävä omistusosuus ja äänivalta sekä merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat Ari Salmivuori ja Ari Salmivuoren määräysvallassa oleva Ajanta Oy omistavat yhteensä noin 32,19 prosenttia Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista Osakkeista ja äänistä ja Nordic Industry Development AB noin 16,63 prosenttia. Koska Yhtiön osakeomistus on

varsin keskittynyt, suurimmat osakkeenomistajat voivat yhdessä toistensa tai Relaisin muiden suurten osakkeenomistajien kanssa määrätä yhtiökokouksessa tehtävistä päätöksistä. Yhtiökokouksen osallistumisasteesta riippuen kyseiset osakkeenomistajat voivat myös mahdollisesti estää Yhtiön yhtiökokouksessa tehtävät päätökset, kuten tilinpäätöksen hyväksymisen, yhtiöjärjestyksen muutokset ja tietyt yritysjärjestelyt, kuten sulautumiset tai jakautumiset.

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

5. Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.

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

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

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

ESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT

Relais Group Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 2566730-3
Kotipaikka: Helsinki
Osoite: Mannerheimintie 105, 00280, Helsinki

ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

Yhtiö vastaa tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että tämän Esitteen tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT

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

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

ESITTEEN SAATAVILLA OLO

Tämä Esite on saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.relais.fi/ arviolta 29.11.2022. Lisäksi tämä Esite on saatavilla Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mannerheimintie 105, 00280, Helsinki, sekä Nasdaq Helsingissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

VERKKOSIVUILLA OLEVAT TIEDOT

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

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Relaisin historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetty konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu IFRS-standardien mukaisesti ja sisältää tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilintarkastamattoman IFRS-standardien käyttöönoton yhteydessä laaditun avaavan IFRS-taseen siirtymäpäivältä 1.1.2020. Konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on Yhtiön ensimmäinen IFRS-standardien mukaisesti laadittu konsernitilinpäätös, ja kyseessä ei ole Yhtiön lakisääteinen tilinpäätös, eikä se sisällä toimintakertomusta tai emoyhtiön tilinpäätöstä. Relaisin 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta konsernitilinpäätöksestä annettu tilintarkastuskertomus sisältää muun seikan, jossa todetaan, että konsernitilinpäätöksen, joka on laadittu EU:ssa käyttöönotettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, sisältämät vertailutiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ovat tilintarkastamattomia. Yhtiö on noudattanut konsernitilinpäätöksessään suomalaista tilinpäätösstandardia (*Finnish Accounting Standards*, ”FAS”) 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittuun lakisääteiseen tilinpäätökseen asti ja julkaissut FAS:n mukaiset puolivuositiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Tähän Esitteeseen on lisäksi sisällytetty viittaamalla Yhtiön tilintarkastamattomat ”IAS 34 – Osavuositarkastus” -standardin mukaisesti laaditut taloudelliset osavuositiedot 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka sisältää vertailutiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

IFRS-standardien mukaisesti laaditun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti. Janne Rajalahti on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään Tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Myyntikate• Myyntikateprosentti (prosenttia)• EBITDA• EBITDA (prosenttia)• Vertailukelpoinen EBITDA• Vertailukelpoinen EBITDA (prosenttia)• EBITA• EBITA (prosenttia)• Vertailukelpoinen EBITA• Vertailukelpoinen EBITA (prosenttia)• Liikevoitto• Liikevoitto (prosenttia)• Vertailukelpoinen liikevoitto• Vertailukelpoinen liikevoitto (prosenttia)• Vertailukelpoinen voitto (tappio)• Vertailukelpoinen voitto (tappio) (prosenttia)• Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja• Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (prosenttia) | <ul style="list-style-type: none">• Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät• Nettokäyttöpääoma• Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja• Nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA:an• Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja (prosenttia)• Omavaraisuusaste (prosenttia)• Sijoitetun pääoman tuotto (prosenttia)• Oman pääoman tuotto (prosenttia)• Kokonaispääoman tuotto (prosenttia)• Vertailukelpoinen laimentamaton osakekohtainen tulos• Vertailukelpoinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos• Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimentamaton• Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimennettu• Vapaa kassavirta• Kassavirtasuhte |
|---|---|

Kyseiset Vaihtoehtoiset tunnusluvut sekä niiden täsmäytykset suhteessa lähimpiin IFRS-lukuihin on esitetty jaksossa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat*”.

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

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

Muu informaatio

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

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

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, kuten esimerkiksi kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Listautumisen tausta ja syyt*” sekä ”*Konsernin liiketoiminta*” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja oletuksiin sekä Yhtiön johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aikoa”, ”suunnitella” tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina.

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

LISTAUTUMISEN TAUSTA JA SYYT

Listautumisen syyt

Listautumisen tavoitteena on edistää Yhtiön kasvustrategian toteuttamista ja Yhtiö arvioi Listautumisen vaikuttavan positiivisesti sen kykyyn tehdä yrityskauppoja mahdollistamalla niihin tarvittavan rahoituksen. Lisäksi Yhtiö arvioi Listautumisen lisäävän Yhtiön tunnettuutta asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden, potentiaalisten yritysostokohteiden sekä sijoittajien keskuudessa. Relais ei tarjoa Listautumisen yhteydessä olemassa olevia eikä uusia Osakkeita.

Edellä esitetyn mukaisesti Relaisin hallitus päätti 15.11.2022 hakea Osakkeiden listausta Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Hakemus jätettiin Nasdaq Helsingille 24.11.2022.

Listautumisen kustannukset

Relais arvioi, että sen Listautumisesta maksettavaksi tulevien kertaluonteisten kulujen määrä on noin 806 tuhatta euroa. Listautumisesta aiheutuu Relaisille myös hallinnollisia lisäkustannuksia, joiden kokoluokkaa ja vaikutusta on vaikea arvioida. Listautumisen jälkeen Relaisin tulee noudattaa sääntelyvaatimuksia, joita sovelletaan yhtiöihin, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Vaatimukset koskevat muun muassa tilinpäätösraportointia, tiedonantovelvollisuuksia ja hallinnointia.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2022 perustuen Yhtiön tilintarkastamattomiin taloudellisiin osavuositietoihin 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä tämän Esitteen kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomien taloudellisten osavuositietojen 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta kanssa.

(tuhatta euroa)	30.9.2022 (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset velat (mukaan lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)	
Taattu/Vakuudellinen ⁽¹⁾	22 466
Takaamaton/Vakuudeton ⁽¹⁾	2 860
Lyhytaikaiset velat yhteensä (mukaan lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)	25 326
Pitkäaikaiset velat (pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)	
Taattu/Vakuudellinen ⁽¹⁾	142 345
Takaamaton/Vakuudeton ⁽¹⁾	937
Pitkäaikaiset velat yhteensä (pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)	143 282
Rahoitusvelat yhteensä	168 608
Oma pääoma	
Osakepääoma	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	74 125
Edellisten tilikausien voitto	-4 836
Tilikauden voitto (tappio)	31 930
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	101 299
Määräysvallattomien omistajien osuus	–
Rahoitusvelat ja oma pääoma yhteensä	269 907
Nettovelkaantuneisuus	
Rahavarat	12 525
(A) Likviditeetti yhteensä	12 525
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6 571
Pitkäaikaisten rahoitusvelkojen lyhytaikainen osuus	18 755
(B) Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	25 326
(C = B - A) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	12 801
Pitkäaikaiset rahoitusvelat (ei sisällä lyhytaikaista osuutta)	143 282
(D) Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	143 282
Nettovelkaantuneisuus (E = C + D)	156 083⁽²⁾

¹⁾ Yhtiön rahoitusvelkoihin 30.9.2022 sisältyi pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja 43 257 tuhatta euroa ja lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja 11 555 tuhatta euroa.

²⁾ Yhtiön tunnusluku nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja 30.9.2022 ei sisällä vuokrasopimusvelkoja, joiden määrä 30.9.2022 oli yhteensä 54 812 tuhatta euroa eikä muita lyhytaikaisia rahoitusvelkoja, joiden määrä 30.9.2022 oli yhteensä 3 040 tuhatta euroa, mutta tunnusluku 30.9.2022 sisältää muita korollisia velkoja yhteensä 218 tuhatta euroa.

Relaisin pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2022 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Käyttöpääoman riittävyys

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään 12 kuukauden ajan tämän Esitteen päivämäärästä.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

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

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

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen.

Ei ole takeita siitä, että osinkoa maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita ole myöskään minään tietynä vuonna maksettavien osinkojen määrästä. Relais jakoi osinkoa 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta osinkona 0,36 euroa osakkeelta.

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

KONSERNIN LIKETOIMINTA

Yleistä

Relais Group Oy (englanniksi Relais Group Plc) on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2566730-3 ja LEI-tunnuksella 743700X9S8FVYRI20J88. Sen rekisteröity osoite on Mannerheimintie 105, 00280 Helsinki, puhelinnumero +358 40 760 3323 ja Yhtiön internetsivujen osoite www.relais.fi. Relaisin osake on ollut vuodesta 2019 listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella RELAIS.

Relais on ajoneuvojen elinkaaren tehostamiseen ja siihen liittyviin palveluihin keskittyvä konsolidoija ja yritysostolusta ajoneuvojen jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa. Relais toimii myös kasvualustana omistamilleen yhtiöille. Relais on vahvasti kasvuhakuinen yhtiö, joka toteuttaa kohdennettuja, kasvustrategiansa mukaisia yritysostoja, jotka kohdistuvat yhtiöihin, joilla on hyvä strateginen sopivuus sen konserniyhtiöiden kanssa. Relais pyrkii olemaan aktiivinen toimija konsolidaatiossa sen toiminta-alueilla.

Relaisin liikevaihto oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 237,8 miljoonaa euroa, EBITA 25,7 miljoonaa euroa ja liikevoitto 23,0 miljoonaa euroa. Vastaavat luvut 30.9.2022 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 185,5 miljoonaa euroa, 16,8 miljoonaa euroa ja 14,3 miljoonaa euroa. Relaisilla oli 30.9.2022 kokoaikaisia työntekijöitä yhteensä 998.

Historia

Relaisin historia ulottuu vuoteen 2010, jolloin Relais Investment Oy perustettiin Startax Auto-Electronics Oy:n emoyhtiöksi. Yhtiö aloitti kansainvälisen laajentumisensa vuonna 2011 perustamalla Startax AS:n Virossa (**Startax AS**). Vuonna 2014 Relais hankki Suomessa sähköosien ja varaosien tukkuliikkeen JA-Tools JA-Elektro Oy:n ja laajentui Norjan markkinoille ostamalla valtakunnallisen varaosien jakelijan Maskin-Teknisk AS:n (sittemmin Startax Maskin-Teknisk AS (**Startax Maskin-Teknisk**)).

Vuonna 2016 Konserni toteutti sisäisen uudelleenjärjestelyn, jossa Startax Auto-Electronics Oy sulautui JA-Tools JA-Elektro Oy:öön. Konserni virtaviivaisti sisäistä rakennettaan sulautumisen yhteydessä ja samalla uuden yhtiön nimeksi tuli Startax Finland Oy (**Startax Finland**). Samana vuonna Relais Investment Oy muutti nimekseen Relais Group Oy. Vuosina 2017 ja 2018 Relaisin toiminta laajeni ja kansainvälistyi voimakkaasti, kun Ruotsissa hankittiin omistukseen Awimex International AB (**Awimex**) ja Startax Sweden Ab aloitti operatiivisen toimintansa. Vuonna 2018 Relais toteutti uudelleenjärjestelyn, jossa ensin SX-Investment Oy (entinen Startax Auto-Electronics Oy) ja SX-Holders Oy sulautuivat, minkä jälkeen Relais Group Oy ja SX-Holders Oy sulautuivat. Jälkimmäisen sulautumisen yhteydessä SX-Holders Oy:n nimeksi muutettiin Relais Group Oy. SX-Holders Oy ja SX-Investment Oy kumpikin olivat holding-yhtiöitä, joissa ei ollut henkilöstöä, eikä muuta liiketoimintaa kuin omistaa tytäryhtiöiden osakkeita.

Toukokuussa 2019 Relais yhdistyi ruotsalaisten AB Reservdelarin (**ABR**) ja Huzells i Karlstad AB:n (**Huzells**) kanssa, jonka seurauksena Relaisista tuli liikevaihdolla mitattuna Pohjoismaiden yksi johtavista ajoneuvojen sähkövarusteiden ja varaosien tarjoajista. Relaisin osake listattiin First North -markkinapaikalle lokakuussa 2019.

Vuonna 2020 Relais osti 70 prosentin enemmistöosuuden tanskalaisesta SEC Scandinavia A/S:sta (**SEC**). Yrityskauppa vahvisti Relaisin tuoteportfoliota ja ajoneuvovalojen erikoisosaamista ja lisäsi yhtiön ristiinmyyntimahdollisuuksia. Lisäksi Yhtiö osti ruotsalaisen TD Tunga Delar Sverige AB:n (**Tunga Delar**) osakekannasta 95,25 prosenttia vahvistaen sen asemaa raskaiden hyötyajoneuvojen ja linja-autojen varusteiden ja varaosien riippumattomana maahantuojana ja teknisenä tukkuliikkeenä Ruotsissa.

Vuoden 2021 aikana Relais toteutti yhteensä viisi yritysostoa (Strands Group AB (**Strands**), Raskone Oy (**Raskone**), Lumise Oy (**Lumise**), STS Sydhavnens Trailer Service AB (**STS**) ja Trucknik AB (**Trucknik**)). Strandsin oston myötä Relaisin omien valaisintuotteiden ja -tuotemerkkien valikoima laajeni merkittävästi, minkä lisäksi se avasi Relaisille uusia markkinoita Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa vahvistaen ajoneuvojen valaisinratkaisuiden jälkimarkkinoiden merkitystä Relaisin strategisena kasvualueena. Raskone ja STS puolestaan olivat uusia aluevaltauksia raskaiden hyötyajoneuvojen ja perävaunujen korjaamopuolelle.

Lumisen oston myötä Relais vahvisti digitaalisia kanaviaan ja valaisinliiketoiminnan omien tuotemerkkien kansainvälisen kasvun edellytyksiä, sekä sai merkittävää digitalisaatio-, verkkokauppa- ja data-analytiikkavyökyä. Trucknik vahvisti olemassa olevaa raskaiden ajoneuvojen varaosaliiketoimintaa.

Vuoden 2022 aikana Relais on lunastanut jäljellä olleet 30 prosenttia SEC:n osakkeista ja loput 4,75 prosentin osuuden Tunga Delarin osakkeista yhtiöiden vähemmistöosakkailta ja hankki ruotsalaisen raskaiden hyötyajoneuvojen korjaamo- ja huolto-yhtiö Skeppsbrons Jönköping AB:n ("Skeppsbrons").

Taloudelliset tavoitteet ja strategia

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

Relais on julkistanut vuonna 2019 First North -markkinapaikalle listautumisen yhteydessä tavoitteensa ja sitä on päivitetty toukokuussa 2021 pitkän aikavälin liikevaihtotavoitetta sekä yritysostojen kiihdyttämistä, vahvistamista ja kohdentamista koskevin lisäyksin. Yhtiön hallituksen 17.5.2021 vahvistaman ja julkistaman liikevaihtotavoitteen mukaan Yhtiö tavoittelee 500 miljoonan euron pro forma -liikevaihtoa vuoden 2026 loppuun mennessä. Yhtiön liikevaihto oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 237,8 miljoonaa euroa.

Relaisin strategia perustuu kolmeen avaintekijään, joiden Relais uskoo tarjoavan mahdollisuuksia Yhtiön kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa:

- Relais tavoittelee keskimäärin markkinaa nopeampaa orgaanista kasvua, mitä tukevat tavoiteltavat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.
- Relaisin tavoitteena on kasvaa yritysostoin konsolidoimalla aktiivisesti Pohjoismaiden ajoneuvomarkkinoita.
- Relais pyrkii jatkuvasti kehittämään liiketoimintojensa operatiivista tehokkuutta.

Katso myös "Osingot ja osinkopolitiikka" edellä.

Kuvaus liiketoiminnasta

Yleistä

Relais on ajoneuvojen elinkaaren tehostamiseen ja siihen liittyviin palveluihin keskittyvä konsolidoitu ja yritysostoalusta ajoneuvojen jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa. Relais toimii myös kasvualustana omistamilleen yhtiöille. Relais on vahvasti kasvuhakuinen yhtiö, joka toteuttaa kohdennettuja, kasvustrategiansa mukaisia yritysostoja, jotka kohdistuvat yhtiöihin, joilla on hyvä strateginen sopivuus sen konserniyhtiöiden kanssa.

Relais toimii kilpailulla toimialalla, ja se kilpailee monien muiden varaosien ja varusteiden maahantuojien ja jakelijoiden sekä hyötyajoneuvojen huolto- ja korjaamopalveluita tarjoavien toimijoiden kanssa. Toimipisteiden lukumäärällä mitattuna Relais on kuitenkin konserniyhtiöidensä kautta Pohjoismaiden suurin hyötyajoneuvoihin keskittynyt toimija ajoneuvovalmistajista riippumattoman jälkimarkkinan huolto- ja korjaamoliiketoiminnassa. Relaisin kilpailijoita ovat myös markkinoille tulevat ajoneuvojen varaosien ja varusteiden verkkokaupat ja verkossa toimivat halpakaupat. Relais pyrkii ylläpitämään kilpailuasemaansa kilpailijoihinsa nähden kehittämällä toimintaansa aktiivisesti, hakemalla kasvua yrityskauppojen kautta ja niiden myötä saavutettavilla mittakaavaeduilla sekä erottamalla kilpailijoistaan muun muassa tarjoamalla digitaalisilla ratkaisuilla. Relaisin johdon arvioiden mukaan Relais on konserniyhtiöidensä kautta liikevaihdolla mitattuna yksi merkittävimmistä varaosien tukkukauppiasta ajoneuvovalmistajista riippumattomalla jälkimarkkinalla Pohjoismaissa. Relais arvioi olevansa liikevaihdolla mitattuna ajoneuvovalaisimien markkinalla konserniyhtiöidensä kautta johtava toimija Pohjoismaissa ja johto uskoo tässä liiketoiminnassa olevan myös merkittävää potentiaalia kansainvälistymiseen.

omien tuotemerkkien avulla. Tällä hetkellä Relais myy omilla tuotemerkeillään pääosin valaisintuotteita, joiden myynti tapahtuu pääasiassa Startax Finlandin, Strandsin, Awimexin ja vähäisemmässä määrin myös Konsernin muiden tukkuyhtiöiden kautta.

Relaisin konserniyhtiöiden toiminta perustuu hajautettuun toimintamalliin, joka pohjautuu seuraaviin peruseräperiaatteisiin:

- konserniyhtiöiden vahva paikallinen yrittäjähenkisyys, itsenäisyys ja vastuunotto;
- kaikkien Konsernin johtoryhmän jäsenien osallistuminen konserniyhtiöiden hallitustyöhön taaten strategian johdonmukaisen paikallisen toteuttamisen;
- tukifunktioiden keskittäminen tai integrointi ainoastaan siinä määrin missä sen katsotaan olevan järkevää ja luovan lisäarvoa Konsernille (esimerkiksi ostotoiminnot, tuotetietojen hallinta, rahoitus ja kassanhallinta); ja
- tärkeiden yhteisten politiikkojen ja käytäntöjen harmonisointi ja niiden johtaminen keskitetysti (esimerkiksi eettinen säännöstö, vastuullisuus, tietoturva ja riskienhallinta).

Segmentit

Relaisin liiketoiminta jakautuu kahteen maantieteelliseen segmenttiin: (i) Suomi ja Baltia sekä (ii) Skandinavia. Liiketoimintaryhmittäin Relaisin konserniyhtiöt jakautuvat ajoneuvovaraosien ja -tarvikkeiden liiketoimintaan sekä hyötyajoneuvojen ja perävaunujen huolto- ja korjausliiketoimintaan.

Suomi ja Baltia

- Startax Finland on erikoistunut henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen sähkövarusteisiin ja varaosiin, ja se tarjoaa asiakkailleen kattavan tuotevalikoiman. Startax Finland keskittyy myös ajoneuvovalaisimiin, joita se myy useilla omilla tuotemerkeillään. Startax Finlandin päälogistiikkakeskus sijaitsee Lempäälässä.
- Startax AS toimii Virossa, ja sen pääasiallinen liiketoiminta keskittyy henkilöautojen ja hyötyajoneuvojen valaisimien tukkukauppaan Baltiassa.
- Raskone on liikevaihdoltaan Suomen suurin ajoneuvovalmistajista riippumaton kokonaisvaltainen hyötyajoneuvojen huolto- ja korjaamoketju, jolla on yhteensä 18 korjaamoa ympäri Suomea.
- Lumise on liikevaihdolla mitattuna yksi johtavista ajoneuvovalaisimien verkkokauppaan erikoistuneista toimijoista Pohjoismaissa ja kasvava toimija myös Euroopassa. Lumisella on Ruotsissa tytäryhtiö Design by Scandinavian Metal AB, joka kehittää verkkokaupan ohella ajoneuvojen mallikohtaisia lisävalosarjoja. Lumisen verkkokaupat toimittavat tilauksia muun muassa Eurooppaan, Australiaan ja Yhdysvaltoihin.

Skandinavia

- ABR on erikoistunut henkilöautojen ja kevyiden hyötyajoneuvojen varaosiin. ABR toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sen logistiikkakeskukset sijaitsevat Tukholmassa ja Malmössä.
- Startax Maskin-Teknisk on varaosien ja varusteiden tukkukauppa Norjan markkinoilla.
- Awimex on erikoistunut innovatiivisiin, erityisesti hyötyajoneuvojen ja raskaan kaluston käyttöön tarkoitettuihin, virranhallinta- ja valaisinratkaisuihin. Awimex toimii Ruotsissa ja sen päätoimipiste on Simrishamnissa, Ruotsissa.
- Huzells on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen, kuten linja-autojen, rekkojen, perävaunujen ja rakennuskoneiden, varaosiin, komponentteihin ja varusteisiin. Huzells toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sen päälogistiikkakeskus sijaitsee Karlstadissa, Ruotsissa.
- Tunga Delar on Ruotsissa toimiva valtakunnallinen tukkuliike, joka on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen varaosiin ja varusteisiin.

- Trucknik on Pohjois-Ruotsissa toimiva raskaiden hyötyajoneuvojen varaosiin erikoistunut paikallinen tukkuliike.
- SEC on Tanskassa toimiva hyötyajoneuvojen lisä- ja työvaloihin, virranhallintajärjestelmiin sekä ajoneuvojen kamerajärjestelmiin erikoistunut maahantuoja ja tukkuliike.
- STS on raskaiden ja kevyiden hyötyajoneuvojen sekä perävaunujen huolto- ja korjaamoketju, jolla on 13 täyden palvelun korjaamoa ympäri Ruotsia.
- Skeppsbrons on Jönköpingissä Ruotsissa toimiva raskaiden hyötyajoneuvojen korjaamo- ja huoltoyhtiö, joka tarjoaa myös MAN-, Iveco- ja DAF-merkkien korjaamopalveluita. Skeppsbrons on erikoistunut kuorma-autojen, bussien, perävaunujen, jäähdytysjärjestelmien ja nostinten korjaukseen ja huoltoon. Yhtiöllä on myös erikoisosaamista raskaiden sotilasajoneuvojen kustomoinnissa puolustussektorille.
- Strands on erikoistunut ajoneuvojen valaisintuotteiden suunnitteluun ja tukkukauppaan oman Strands Lighting Division -brändinsä alla, ja se pyrkii jatkuvasti kehittämään innovatiivisia teknologioita ja kestävämpiä ratkaisuja. Strands on yksi Euroopan nopeimmin kasvavista ajoneuvovalomerkeistä ja sen tuotteita viedään useille markkinoille maailmanlaajuisesti. Sen päätoimipiste on Fritslassa, Ruotsissa.

Yritysstot

Keskeinen osa Relaisin liiketoimintaa on ostaa ja kehittää yrityksiä strategiansa mukaisesti. Yritysstokohteiden kartoittamiseen ja yritysstojen toteuttamiseen Relais on kehittänyt oman prosessinsa. Relais ylläpitää listaa potentiaalisia yritysstokohteita, joiden toteuttamiskelpoisuutta arvioidaan useilla eri mittareilla, esimerkiksi pääoman tuoton, strategisen sopivuuden, taloudellisen suorituskyvyn, maineen ja synergia potentiaalin kautta.

Kohteiden kartoittaminen nojaa keskeisesti Relaisin konserniyhtiöiden toimialaosaamiseen ja -tuntemukseen, millä tarkoitetaan sitä, että paikallisesti toimivat konserniyhtiöt ehdottavat potentiaalisia ostokohteita. Tämän lisäksi Relaisin pääkonttoritasolla arvioidaan yritysstokohteita hyödyntäen eri kanavia ja tietolähteitä. Relaisilla on jatkuvasti käynnissä eri vaiheessa olevia ja eri tasoilla käytäviä yritysstoihin tähtääviä keskusteluja. Yritysstotoiminnassa hyödynnetään pääasiassa konsernin sisäistä osaamista ja sisäisiä resursseja, minkä lisäksi käytetään tarvittaessa ja tapauskohtaisesti ulkopuolisia asiantuntijoita.

Toimittajat, ostot ja logistiikka

Relais ei valmista jakelemaan tuotteita, ja siksi se on riippuvainen ulkopuolisista toimittajista ja toimitusketjun huolellisesta hallinnasta. Konsernin toimitusketjun hallinta tapahtuu keskitetysti. Toimitusketjun hallintaan kuuluvat neuvottelut päätavarantoimittajien kanssa toimitusten ehdoista, sekä konserniyhtiöiden tuotevalikoimapäätösten koordinointi. Konserniyhtiöiden paikalliset ostajat toimivat itsenäisesti valmiiksi neuvoteltujen ehtojen puitteissa, millä pyritään myös maksimoimaan synergioita.

Konsernin liiketoimintaryhmien avaintoimittajat ovat suuria maailmanlaajuisia varaosien ja varusteiden valmistajia. Toimittajat ovat maantieteellisesti hajautuneita, ja ne sijaitsevat pääasiassa Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Ajoneuvovalaisimien liiketoimintaryhmässä konserniyhtiöt valmistuttavat valaisimet pääasiassa Aasiassa. Ensisijaisten toimittajiensa lisäksi Konserni pyrkii järjestämään varaintoimittajat kriittisille tuoteryhmilleen varmistaakseen sujuvat toimitukset myös häiriötilanteissa. Katso myös ” – Vastuullisuus” jäljempänä. Konsernin ostamat varaosat ja varusteet varastoidaan konserniyhtiöiden varastoissa. Erityisesti varaosa- ja korjaamoliiketoiminnoissa nopeus on tärkeä kilpailuvaltti, jolloin oikean osan toimittaminen oikeaan paikkaan ja oikeaan aikaan on onnistuneen asiakaskohtamisen edellytys.

COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen globaalisti haasteita varaosien ja varusteiden toimitusketjuihin. Tämän lisäksi Venäjän hyökkäys Ukrainaan on hetkellisesti vaikeuttanut tiettyjen tuoteryhmien saatavuutta. Relais on pyrkinyt minimoimaan toimitusketjun puutteita ja ratkaisemaan logistiikkaan liittyviä haasteita proaktiivisesti. COVID-19-pandemian aikana Relais muun muassa nosti kriittisten tuoteryhmiensä varastotasoa palvellakseen asiakkaita tehokkaasti mahdollisista toimitusketjujen häiriöistä huolimatta. Lisätietoja Ukrainan sodan sekä COVID-19-pandemian vaikutuksista ja niihin liittyvistä riskeistä on esitetty edellä kohdassa ”Riskitekijät – Relaisin toimintaympäristöön liittyvät riskit – Relais altistuu makrotaloudellisille ja muille makrotason trendeille, jotka voivat vähentää sen tuotteiden ja palveluiden kysyntää ja heikentää sen kannattavuutta”.

Relais käyttää useita IT-järjestelmiä tuotevirtojensa suunnitteluun ja seurantaan, minkä lisäksi sen konserniyhtiöt käyttävät hajautetusti erityyppisiä toiminnanohjausjärjestelmiä (ERP) toimitusketjujen, tilausten, asiakashallinnan, liiketoimintatietojen sekä muun johtamis- ja taloustiedon hallintaan sekä sen varastotasojen seurantaan. Muun muassa ostot ja sisäinen logistiikka hoidetaan pääasiassa konserniyhtiöiden oman henkilöstön toimesta, mutta tuotteiden kuljetuksessa varastoihin ja asiakkaille käytetään ulkopuolisia kuljetuspalvelujen tarjoajia.

Myynti

Varaosien ja varusteiden tukkukaupassa sekä ajoneuvovalaisimien myynnissä konserniyhtiöt hyödyntävät sähköisiä tuoteluetteloita. Useille asiakkaille on jo muodostunut vakiintunut tapa tilata tuotteita digitaalisten kanavien kautta varaosien ja varusteiden sähköisistä tuoteluetteloista. Konserniyhtiöiden sähköiset tuoteluettelot sisältävät kaikki olennaiset tiedot varaosien ja varusteiden tunnistamista varten, ja niiden avulla asiakkaat voivat etsiä, selata ja tilata tuotteita. Asiakkaat voivat valita sähköisessä tuoteluettelossa tuotteiden lähetyksen heidän toimipisteeseensä tai noudon tietyistä varastoista. Sähköisten tuoteluetteloiden kautta tapahtuvan myynnin lisäksi myyntitiimit ovat jatkuvasti yhteydessä asiakkaisiin henkilökohtaisesti, ja he auttavat asiakkaita tekemään tilauksia ja antavat teknistä neuvontaa. Tavoitteena on tarjota sen asiakkaille erinomaista asiakaspalvelua ja teknistä opastusta.

Relais on pyrkinyt vahvistamaan Konsernin verkkokauppaosaamista muun muassa 2021 toteutetulla Lumise-yritysostolla, joka on vahvistanut niin Yhtiön myyntikanavia kuin digikehitystyötä. Yhtiö uskoo Lumisen avaavan uusia mahdollisuuksia Relaisille erityisesti data-analytiikkaan perustuvassa digitalisaatiossa ja tehokuutta tuovien, automatisointiin nojaavien digiratkaisujen avulla. Syksyllä 2021 lanseerattu Valovelho-palvelu mahdollistaa asiakkaan ajoneuvon rekisterinumeroon perustuvan tuotteen ja palvelun laadukkaan ja helpon ostokokemuksen aina asennukseen saakka asiakkaan valitsemassa toimipisteessä. Myös Strands hyödyntää markkinointi- ja myyntistrategiassaan pääosin digitaalisia ratkaisuja, kuten sosiaalista mediaa ja digitaalista Strands-alustansa.

Hyötyajoneuvojen huolto- ja korjaamoliiketoimintaryhmässä asiakkaat voivat varata huoltoajan korjaamoille verkkosivustolla tai puhelimitse. Kiireellisissä korjauksissa tai huolloissa paikalliset korjaamot pyrkivät auttamaan asiakkaita mahdollisimman nopeasti, sillä hyötyajoneuvojen käyttöasteen ylläpitäminen korkealla on niiden omistajille kriittisen tärkeää.

Asiakkaat

Relaisin tukkuliiketoiminnan liikevaihto syntyy sen jälleenmyyjien ja muiden asiakkaiden tuottamasta myynnistä, ja Relaisin menestys on riippuvainen sen kyvystä ylläpitää suhteitaan asiakkaisiin ja kasvattaa verkostoaan. Varaosien ja varusteiden tukkukaupassa asiakkaat ovat pääasiassa ajoneuvovalmistajista riippumattomalla jälkimarkkinalla toimivia varaosien ja varusteiden jälleenmyyjiä (esimerkiksi paikallisia ja alueellisia jakelijoita ja vähittäismyyntiketjuja). Asiakkaita on myös erityissektoreilla, kuten teollisuudessa sekä puolustus- ja merisektoreilla.

Hyötyajoneuvojen huolto- ja korjaamoliiketoimintaryhmässä asiakkaat ovat pääasiassa pieniä ja suuria kuljetusliikkeitä. Relaisin huolto- ja korjausliiketoiminta on osittain riippuvainen eräistä suurista asiakkaista, jotka tekevät tilauksia puitesopimusten alla. Relais arvioi tällaisten suurten asiakkaiden osuuden Relaisin liikevaihdosta vuonna 2022 olevan noin 6–7 prosenttia. Todennäköisyys sille, että hyötyajoneuvoja huolletaan ja korjataan riippumattomissa huoltoliikkeissä, kuten Relaisilla, kasvaa ajoneuvojen ikääntyessä, ja Relais pitää päämarkkinoinaan ajoneuvoja, jotka ovat pääosin vanhempia kuin 3–5 vuotta.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli 30.9.2022 yhteensä 995 työntekijää, joista 56,5 prosenttia työskenteli Suomessa, 40,2 prosenttia Ruotsissa, 0,8 prosenttia Norjassa, 0,8 prosenttia Tanskassa, 1,4 prosenttia Virossa ja 0,3 prosenttia Latviassa. Konsernin henkilöstömäärä on viime vuosina kasvanut tasaisesti yritysostojen vaikutuksesta ja Konsernin palveluksessa oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella kokoaikaisiksi muunnettuna keskimäärin 812 työntekijää ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella kokoaikaisiksi muunnettuna keskimäärin 290 työntekijää.

Suurin osa työtehtävistä hoidetaan Konsernin omalla henkilöstöllä. Oman vakituisen henkilöstön lisäksi konserniyhtiöt käyttävät ajoittain henkilövuokrausyritysten työntekijöitä tarpeen mukaan.

Konsernin oikeudellinen rakenne

Tämän Esitteen päivämääränä Konserni muodostuu emoyhtiö Relais Group Oyj:stä ja useista konserniyhtiöistä. Emoyhtiö vastaa muun muassa Relaisin johtamisesta konsernitasolla, ja Relaisin konserniyhtiöt vastaavat operatiivisista toiminnoista.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Konsernin merkittävimmät tytäryhtiöt tämän Esitteen päivämääränä:

Konsernin merkittävät tytäryhtiöt	Konsernin omistusosuus (%)	Kotipaikka
Lumise Oy	100	Rovaniemi, Suomi
- Design by Scandinavian Metal AB	100	Kungälv, Ruotsi
Optisell Oy	100	Rovaniemi, Suomi
Raskone Oy	100	Vantaa, Suomi
Relais Group Sweden AB	100	Tukholma, Ruotsi
- AB Reservdelar	100	Tukholma, Ruotsi
- AWIMEX International AB	100	Simrishamn, Ruotsi
- Helsingborgs Bildelsbutik AB	100	Helsingborg, Ruotsi
- Huzells i Karlstad AB	100	Karlstad, Ruotsi
- Skeppsbrons Jönköping AB	100	Jönköping, Ruotsi
- STS Sydhamns Trailer Service AB	100	Helsingborg, Ruotsi
- TD Tunga Delar Sverige AB	100	Gävle, Ruotsi
- Trucknik Reservdelar AB	100	Skelleftehamn, Ruotsi
SEC Scandinavia A/S	100	Viborg, Tanska
- Ecofoss A/S	100	Viborg, Tanska
Startax AS	100	Tallinna, Viro
Startax Finland Oy	100	Tampere, Suomi
Strands Group AB	100	Fritsla, Ruotsi
Startax Latvia SIA	100	Riika, Latvia
Startax Lithuania UAB	100	Vilna, Liettua
Startax Maskin-Teknisk AS	100	Oslo, Norja

Vastuullisuus

Vastuullisuus on keskeinen osa Relaisin liiketoimintaa. Relais pyrkii toiminnassaan edistämään kestävästä liikennettä ja edesauttamaan liikenneturvallisuutta tarjoamalla laadukkaita varaosia, varusteita sekä huolto- ja korjauspalveluita ajoneuvojen elinkaarten eri vaiheisiin. Relaisin valaisinratkaisut puolestaan edesauttavat työturvallisuutta esimerkiksi kuljetus- ja logistiikka-alalla sekä maanrakennus- ja metsäteollisuudessa. Relais on mukana luomassa talouskasvua ja hyvinvointia, josta hyötyvät sen osakkeenomistajat, henkilöstö, asiakkaat, päämiehet, alihankkijat ja osien valmistajat sekä heidän työntekijänsä. Relais kohtelee työntekijöitään tasa-arvoisesti, sekä pyrkii edistämään työntekijöidensä työhyvinvointia muun muassa koulutuksilla ja urakierroilla. Konsernissa käytettävät digitaaliset työkalut lisäävät arvoketjun tehokkuutta ja helpottavat asiakkaiden työntekoa.

Relais katsoo liiketoimintansa ympäristövaikutusten olevan pieniä, ja pyrkii sisäisessä toiminnassaan tekemään ympäristöystävällisiä valintoja esimerkiksi vähentämällä energiankulutustaan ja käsittelemään jätteet, romut ja kemikaalit asianmukaisesti. Merkittävä osa Relaisin tarjoamista varaosista on kierrätettäviä ja osa kyetään tehdaskunnostamaan uudestaan. Relais muun muassa kierrättää akut ja raportoi kansallisen kierrätysjärjestelmän mukaisesti. Tätä varten on autojen osille tarkoitettu panttijärjestelmä, joka vastaa pullojen ja tölkkien palautuspantteja. Jos asiakkaan tarvitsema tuote sisältää kierrätettävän komponentin, ostohetkellä veloitetaan palautuspantti. Kun asiakkaan vanhan tuotteen sisältämä kierrätettävä komponentti palautetaan Relaisille, pantti hyvitetään asiakkaalle. Tämän jälkeen Relais palauttaa osan toimittajalle, joka hyvittää pantin Relaisille. Relais pyrkii myös suosimaan kuljetuksissaan vähäpäästöisiä kuljetusmuotoja.

Konsernin keskeisenä kestävästä kehityksen osa-alueena Relais pyrkii myös varmistamaan tuotteiden laatua ja kestävästä kehityksestä koskevien keskeisten näkökulmien huomioimisen, kuten ihmisoikeudet ja korruption torjunnan. Relais toimii vakiintuneiden logistiikkakumppaneiden kanssa ja edellyttää vastuullista toimintatapaa myös yhteistyökumppaneiltaan. Relais pyrkii siihen, että kaikki sen säännölliset toimittajat muun muassa noudattavat Relaisin Supplier Code of Conduct -toimintaohjeita sekä Relaisin ESG-vaatimuksia. Käyttämällä suuria ja

tunnettuja toimittajia Relais hyötyy myös toimittajien omista ympäristöä, työolosuhteita ja korruption torjuntaa koskevista vaatimuksista. Relais pyrkii myös suorittamaan toimittajiin kohdistuvia säännöllisiä tarkastuksia.

Relaisin sääntely-ympäristö

Relaisin toimintaan sovelletaan erilaisia kansallisia, EU:n ja kansainvälisiä lakeja ja sääntelyä liittyen erityisesti elinkeinotoimintaan, verotukseen, työvoiman käyttöön ja työsuhteisiin, ympäristö- ja yritys vastuuseen, terveyteen ja turvallisuuteen, tulleeihin ja maahantuontiin. Esimerkiksi Suomessa vuonna 2022 voimaan tulleen autoverolain muutoksen mukaan autoihin, joiden käyttövoimana on yksinomaan sähkö tai vety, sovelletaan vastedes kevyempää verotusta. Relaisin liiketoimintaan vaikuttaa myös esimerkiksi EU:n sääntely, kuten Ryhmäpoikkeusasetus.

Ryhmäpoikkeusasetus sääntelee moottoriajoneuvojen varaosien ostoa, myyntiä ja jälleenmyyntiä sekä korjaus- ja huoltopalvelujen tarjoamista koskevia vertikaalisia sopimuksia. Sillä vapautetaan tietyissä rajoissa EU:n toiminnasta annetun sopimuksen ("SEUT") 101 artiklan 1 kohdan kiellon piiristä vertikaaliset sopimusehdot, joiden mukaisesti sopimusosapuolet voivat ostaa, myydä tai jälleenmyydä varaosia tai tarjota moottoriajoneuvojen korjaus- ja huoltopalveluja. Ryhmäpoikkeusasetuksen mukaan SEUT 101 artiklan 1 kohtaa ei sovelleta vertikaalisiin sopimuksiin, jotka liittyvät edellytyksiin, joiden täytyessä osapuolet voivat ostaa, myydä tai jälleenmyydä moottoriajoneuvojen varaosia tai tarjota korjaus- ja huoltopalveluja, jos sopimukset täyttävät komission asetuksessa (EU) N:o 330/2010 poikkeukselle vahvistetut vaatimukset ja jos ne eivät sisällä vakavimpia kilpailunrajoituksia. Ryhmäpoikkeusasetus on Relaisin liiketoiminnan kannalta olennainen, sillä se määrittää esimerkiksi tilanteet, joissa valmistaja saa rajoittaa takuun voimassaoloa, jos autoa korjataan tai huolletaan muun merkisillä osilla tai muualla kuin valtuutetussa korjaamossa sekä määrittää miltä osin ajoneuvoja koskevat tekniset tiedot ovat julkisia. Nykyisellään Ryhmäpoikkeusasetus on voimassa toukokuuhun 2023 loppuun asti, ja EU:n komissio on heinäkuussa 2022 ehdottanut Ryhmäpoikkeusasetuksen voimassaolon jatkamista sellaisenaan vuoteen 2028 asti. Katso myös *"Riskitekijät – Muutokset Relaisin markkinoilla sovellettaviin lakeihin ja määräyksiin tai tällaisten lakien tai määräysten rikkomisella voi olla haitallisia vaikutuksia Relaisille"* edellä.

Immateriaalioikeudet

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

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

Vakuutus

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

Oikeudenkäynnit

Yhtiö tai Konserniin kuuluvat tytäryhtiöt eivät ole olleet tämän Esitteen päivämäärää edeltävällä 12 kuukauden jaksolla osapuolena missään hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voisi olla tai olisi lähimenneisyydessä ollut merkittävä vaikutus Yhtiön ja/tai Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö eivätkä Konserniin kuuluvat tytäryhtiöt ole tietoisia minkään tällaisen menettelyn vireillä olosta tai uhasta.

Investoinnit

Relaisilla ja sen tytäryhtiöillä ei ole tiedossa muita kuin liiketoimintoihin liittyviä tavanomaisia korvausinvestointitarpeita, jotka rahoitetaan tyypillisesti kassavaroilla tai leasing-sopimuksilla.

Osana kasvustrategiaansa Relais toteuttaa kohdennettuja yritysostoja ja kehittää hankkimiaan yrityksiä. Yritysostot ovat merkittävä osa sen liiketoimintaa, ja yritysostot rahoitetaan tapauskohtaisesti muun muassa kassavaroilla, vieraalla pääomalla, Osakkeilla tai näiden yhdistelmällä.

Keskeiset sopimukset

Skeppsbronsin yrityskauppasopimus

Relais solmi Skeppsbrons Jönköping Holding AB:n kanssa 5.5.2022 Skeppsbronsin koko osakekantaa koskevan yrityskauppasopimuksen. Kauppahinta Skeppsbronsin osakkeista oli arviolta noin 87,3 miljoonaa Ruotsin kruunua, josta 14,0 miljoonaa Ruotsin kruunua maksettiin Skeppsbronsin toimitusjohtaja ja pääomistaja Bengt Hestnerille suunnatuille uusilla Osakkeilla ja loput käteisellä. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 19,79 euroa Osakkeelta, joka vastasi Relaisin Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua kesikurssia First North -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen kauppakirjan allekirjoituspäivää.

Rahoitussopimus Nordea Bank Oyj:n kanssa

Relais on 30.3.2022 sopinut Nordea Bank Oyj:n kanssa 28.5.2019 solmitun ja vuonna 2020 muutetun rahoitussopimuksen muutoksista ("**Rahoitussopimus**"). Rahoitussopimukseen sisältyy uusi 7 miljoonan euron komittoitu ja 25 miljoonan euron komittoimaton velkakirjarahojitusjärjestely käytettäväksi mahdollisiin tuleviin yritysostoihin. Rahoitussopimuksen voimassaoloaikaa jatkettiin samalla yhdellä vuodella 31.5.2024 loppuun saakka. Rahoitussopimus sisältää taloudellisia kovenanteja liittyen Konsernin omavaraisuus- ja velkaantumisasasteeseen ja rahavirran ja lainanhoitokulujen suhteeseen.

Rahoitussopimuksen kokonaismäärä (pois lukien korkokulut) on enimmillään 133,7 miljoonaa euroa koostuen enimmillään 101,7 miljoonan euron suuruudesta yritysostorahoituksesta, 25 miljoonan euron komittoimattomasta velkakirjarahojitusjärjestelystä ja 7 miljoonan euron suuruudesta valmiusluotosta. Tämän Esitteen päivämääränä Rahoitussopimuksen alaisen rahoituksen nostamatta oleva osuus on 15,5 miljoonaa euroa komittoimattomasta velkarahoitusjärjestelystä ja 4,8 miljoonaa euroa valmiusluotosta.

Raskonen yrityskauppasopimus

Relais solmi Lease Deal Group Oyj:n ja Raskoneen toimitusjohtaja Jan Popovin kanssa 29.1.2021 yrityskauppasopimuksen Raskoneesta. Kauppahinnasta maksettiin täytäntöönpanon yhteydessä noin 26,7 miljoonaa euroa, josta 0,9 miljoonaa euroa maksettiin Jan Popoville suunnatuilla uusilla Osakkeilla ja jäljelle jäänyt osuus kauppahinnasta maksettiin myyjille käteisellä. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 13,7390 Osakkeelta, joka vastasi Relaisin Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua kesikurssia First North -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen kaupan täytäntöönpanopäivää. Lisäksi maksettiin 3,1 miljoonan euron lisäkauppahinta, eli kokonaiskauppahinnaksi muodostui 30,7 miljoonaa euroa.

Trucknikin yrityskauppasopimus

Tunga Delar solmi Silverhamstern AB:n ja S-A J Holding AB:n kanssa 16.12.2021 Trucknikin koko osakekantaa koskevan yrityskauppasopimuksen. Tunga Delar maksoi osakkeista kiinteänä kauppahintana 14,13 miljoonaa Ruotsin kruunua ja Relais maksaa vuoden 2022 loppuun mennessä lisäkauppahintana vielä noin 9 miljoonaa Ruotsin kruunua.

STS:n yrityskauppasopimus

Relais solmi Sydhamns Trailer Service Holding AB:n (Fairford Holdings Private AB ja Marinus Företagskapital i Bromma AB) kanssa 14.10.2021 yrityskauppasopimuksen STS:n koko osakekannan hankkimiseksi. Kauppahinta oli noin 9,2 miljoonaa euroa, ja se maksettiin kokonaisuudessaan käteisellä. Sopimukseen sisältyi STS:n vuoden 2021 EBITA:n sidottu lisäkauppahintamekanismi, jonka perusteella Relais maksoi lisäkauppahintana vielä 2,2 miljoonaa euroa maaliskuussa 2022.

Lumisen ja Optisell Oy:n yrityskauppasopimus

Relais solmi Kari Kauhasen ja Lumisen muiden henkilöomistajien kanssa 31.3.2021 yrityskauppasopimuksen hankkiakseen Lumisen sekä hankintayhtiö Optisell Oy:n koko osakekannat. Osakekantojen kauppahinta oli yhteensä noin 10,31 miljoonaa euroa. Relais maksoi kauppahinnasta 7,24 miljoonaa euroa laskemalla liikkeeseen kaupan täytäntöönpanon yhteydessä järjestettävässä suunnatussa osakeannissa uusia Osakkeita Kari Kauhasen ja muiden myyjien merkittäväksi. Muu osuus kauppahinnasta maksettiin käteisellä. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 16,8131 euroa Osakkeelta, joka vastasi Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskipurssia First North -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen kaupan täytäntöönpanopäivää.

Strandsin yrityskauppasopimus

Relais solmi Tailor Made Global Investment AB:n ja SCS Holding AB:n kanssa 14.12.2020 Strandsin koko osakekannan koskevan yrityskauppasopimuksen. Kauppahinta oli noin 164 miljoonaa Ruotsin kruunua. Kauppahinnasta noin 40,7 miljoonaa Ruotsin kruunua maksettiin täytäntöönpanon yhteydessä Relaisin osakkeilla ja noin 123,3 miljoonaa Ruotsin kruunua käteisellä. Relais maksoi kauppahinnan osakeosuuden laskemalla liikkeeseen suunnatussa osakeannissa uusia Osakkeita Strandsin osakkeiden myyjien merkittäväksi. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 10,2243 euroa Osakkeelta, joka vastasi Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskipurssia First North -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen yrityskauppasopimuksen allekirjoituspäivää. Myyjät ovat lisäksi oikeutettuja saamaan enintään 25 miljoonan Ruotsin kruunun suuruisen lisäkauppahinnan, joka perustuu Strandsin tulokseen ajanjaksolla 1.1.—31.12.2022. Myyjät ovat oikeutettuja lisäkauppahintaan, mikäli Strandsin oikaistu EBITA ajanjaksolla on vähintään 26 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Tunga Delarin yrityskauppasopimus

Relais solmi Ögas Holding AB:n, Grundbulten 32452 AB:n, Grundbulten 32456 AB:n ja Grundbulten 32203 AB:n kanssa 6.2.2020 yrityskauppasopimuksen hankkiakseen 95,25 prosenttia ruotsalaisen Tunga Delarin osakekannasta. Kauppahinta oli noin 142,9 miljoonaa Ruotsin kruunua, josta noin 87,9 miljoonaa Ruotsin kruunua maksettiin kaupanteon yhteydessä käteisenä ja 55 miljoonaa Ruotsin kruunua Relaisin liikkeeseen laskemalla uusilla Osakkeilla. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 8,6091 euroa Osakkeelta, joka vastasi Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskipurssia First North -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen kaupan täytäntöönpanoa.

Sopimukseen sisältyi myös Tunga Delarin vähemmistöosakkeisiin liittyvä osto-optio, jonka Yhtiö käytti vähemmistöosakkeiden lunastamiseen 5.5.2022. Vähemmistöosakkeista maksettu lisäkauppahinta sekä kauppahinta oli yhteensä 26,4 miljoonaa Ruotsin kruunua.

SEC:n yrityskauppasopimus

Relais solmi Leif Daa Holding A/S:n ja Goppe A/S:n kanssa 16.1.2020 yrityskauppasopimuksen hankkiakseen 70 prosentin enemmistöosuuden SEC:n osakkeista. Kauppahinta oli noin 0,8 miljoonaa euroa ja se maksettiin käteisellä. Sopimukseen sisältyi 1.1.—30.6.2022 voimassa ollut molemminpuolinen osto- ja myyntioptio koskien SEC:n 30 prosentin vähemmistöosuutta, jonka Relais käytti lunastaen loput 30 prosenttia SEC:n osakkeista. Kauppahinta vähemmistöosakkeista oli 3 miljoonaa Tanskan kruunua.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Yhtiön konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on Yhtiön ensimmäinen IFRS:n mukaisesti laadittu tilinpäätös ja se sisältää myös tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilintarkastamattoman IFRS-standardien käyttöönoton yhteydessä laaditun avaavan IFRS-taseen siirtymäpäivältä 1.1.2020. Lisätietoja IFRS-standardien käyttöönotosta on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditun konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 27.

Alla esitettävät taloudelliset tiedot on johdettu Relaisin tilintarkastamattomista taloudellisista osavuositiedoista 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka on laadittu ”IAS 34 – Osavuositiedot” -standardin mukaisesti sisältäen vertailutiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sekä IFRS-standardien mukaisesti laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, joka sisältää myös tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”Tilinpäätöksiin liittyviä ja eräitä muita tietoja” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditun konsernitilinpäätöksen ja 30.9.2022 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson taloudellisten osavuositietojen kanssa.

Konsernin tuloslaskelma

	1.1.–30.9. 2022 (IFRS)		1.1.–31.12. 2021 (IFRS)	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)				
Liikevaihto	185 498	164 283	237 830	128 978
Liiketoiminnan muut tuotot	2 012	2 135	3 074	1 040
Materiaalit ja palvelut	-101 954	-96 498	-138 242	-84 460
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-40 403	-31 948	-46 945	-16 645
Poistot ja arvonalentumiset	-12 165	-9 191	-12 963	-3 982
Liiketoiminnan muut kulut	-18 648	-13 009	-19 712	-7 081
Liikevoitto	14 340	15 772	23 042	17 851
Rahoitustuotot	3 541	720	1 222	2 235
Rahoituskulut	-8 362	-4 088	-5 794	-3 853
Nettorahoituskulut	-4 820	-3 368	-4 572	-1 617
Voitto ennen veroja	9 519	12 404	18 470	16 234
Tuloverot	-3 179	-3 185	-4 093	-3 071
Tilikauden voitto	6 341	9 219	14 377	13 163
Tilikauden voiton jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	6 338	9 197	14 346	13 152
Määräysvallattomille omistajille	2	22	30	11
Osakekohtainen tulos				
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,35	0,52	0,81	0,79
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,34	0,50	0,78	0,76
Konsernin laaja tuloslaskelma				
Tilikauden voitto	6 341	9 219	14 377	13 163
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	-3 214	-347	-620	512
Tilikauden muut laajan tuloksen erät yhteensä	-3 214	-347	-620	512
Tilikauden laaja tulos yhteensä	3 127	8 873	13 757	13 675
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	3 134	8 854	13 734	13 664
Määräysvallattomille omistajille	-7	18	23	11

Konsernitase

	30.9.		31.12.	
	2022	2021	2021	2020
	(IFRS)		(IFRS)	
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkas- -tettu)	(tilintarkas- tamaton)
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	14 467	14 089	15 066	2 995
Liikearvo	116 972	108 380	116 630	65 998
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4 462	3 996	4 897	865
Käyttöoikeusomaisuuserät	53 627	50 760	54 143	17 183
Laskennalliset verosaamiset	882	856	798	646
Muut pitkäaikaiset varat	438	85	85	81
Pitkäaikaiset varat yhteensä	190 849	178 167	191 618	87 769
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	77 038	65 547	73 352	44 554
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	1 693	1 234	2 588	126
Myyntisaamiset ja muut saamiset	36 696	31 079	31 170	15 700
Rahavarat	12 525	19 863	11 803	34 669
Lyhytaikaiset varat yhteensä	127 951	117 723	118 912	95 048
Varat yhteensä	318 800	295 890	310 531	182 817
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	80	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	74 125	71 500	71 436	56 226
Muuntoerot	-4 836	-1 362	-1 632	-1 019
Kertyneet voittovarot	31 930	29 083	34 232	25 075
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	101 299	99 301	104 117	80 362
Määräysvallattomien omistajien osuus	–	332	337	314
Oma pääoma yhteensä	101 299	99 633	104 454	80 676
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	100 025	94 599	90 537	57 690
Vuokrasopimusvelat	43 257	41 963	44 284	14 057
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	–	3 163	1 609	632
Muut pitkäaikaiset velat	61	348	650	–
Laskennalliset verovelat	5 911	5 947	6 179	3 445
Pitkäaikaiset velat yhteensä	149 254	146 021	143 259	75 823
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	10 731	6 379	6 042	5 000
Vuokrasopimusvelat	11 555	9 370	10 641	3 345
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	3 040	345	2 937	–
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	3 320	2 881	4 305	–
Ostovelat ja muut velat	39 602	31 262	38 893	17 974
Lyhytaikaiset velat yhteensä	68 248	50 237	62 818	26 319
Velat yhteensä	217 501	196 257	206 077	102 142
Oma pääoma ja velat yhteensä	318 800	295 890	310 531	182 817

Konsernin rahavirtalaskelma

(tuhatta euroa)	30.9 ja 1.1.–30.9. 2022 2021 (IFRS)		31.12. ja 1.1.–31.12. 2021 2020 (IFRS)	
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkas -tettu)	(tilintarkas -tamaton)
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto (tappio)	6 341	9 219	14 377	13 163
Oikaisut:				
Poistot ja arvonalentumiset	12 165	9 191	12 963	3 982
Rahoitustuotot ja -kulut	3 274	2 999	3 889	1 453
Realisoitumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot	1 547	369	683	163
Tuloverot	3 179	3 185	4 093	3 071
Muut oikaisut	329	1 962	2 467	24
Rahavirrat ennen nettokäyttöpääoman muutosta	26 834	26 925	38 472	21 856
Nettokäyttöpääoman muutokset				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (lisäys (-) / vähennys (+))	-5 384	-5 313	-1 317	299
Vaihto-omaisuuden muutos (lisäys (-) / vähennys (+))	-4 062	-9 595	-14 814	2 545
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (lisäys (-) / vähennys (+))	394	-1 098	-1 293	-1 057
Rahavirrat ennen rahoituseriä	17 781	10 919	21 048	23 643
Maksetut korot	-2 176	-2 455	-3 465	-3 624
Saadut korot	64	41	67	57
Muut rahoituserät	-247	-260	-404	1 470
Saadut osingot	5	–	–	–
Maksetut verot	-3 866	-2 975	-4 052	-2 546
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	11 561	5 270	13 194	19 000
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 242	-1 567	-2 482	-199
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut maksut	178	11	197	-16
Tytäryhtiöiden hankinnat vähennettyinä hankinta- ajankohdan rahavaroilla	-9 739	-44 212	-52 872	-9 259
Lainasaamisten takaisinmaksut	–	–	–	724
Investointien nettorahavirta (B)	-10 803	-45 768	-55 157	-8 750
Rahoituksen rahavirrat				
Lyhytaikaisten lainojen nostot	3 510	4 497	4 500	5 000
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-13	-6 189	-6 569	-3 387
Pitkäaikaisten lainojen nostot	16 500	40 735	40 735	60 427
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3 347	-3 020	-6 743	-63 247
Maksetut osingot	-6 459	-5 189	-5 189	-1 682
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-7 793	-5 896	-8 306	-2 903
Määräysvallattomien omistajien osuuden lunastus	-2 512	–	–	–
Osakeoptioilla merkityt osakkeet	207	915	915	–
Rahoituksen nettorahavirta (C)	92	25 853	19 343	-5 792
Liiketoiminnan investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	850	-14 644	-22 620	4 458
Rahavirtojen nettomuutos	850	-14 644	-22 620	4 458
Rahavarat kauden alussa	11 803	34 669	34 669	29 600
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-128	-162	-245	611
Rahavarat kauden lopussa	12 525	19 862	11 803	34 669

Keskeisiä tunnuslukuja

	30.9. ja 1.1.–30.9. 2022 2021 (IFRS)		31.12. ja 1.1.–31.12. 2021 2020 (IFRS)	
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	
Liikevaihto	185 498	164 283	237 830 ⁽¹⁾	128 978
Liikevaihdon kasvu (prosenttia)	12,9	–	84,4	–
Myyntikate	83 544	67 785	99 588	44 518
Myyntikateprosentti (prosenttia)	45,0	41,3	41,9	34,5
EBITDA	26 505	24 963	36 005	21 833
EBITDA (prosenttia)	14,3	15,2	15,1	16,9
Vertailukelpoinen EBITDA	27 618	26 891	38 607	21 985
Vertailukelpoinen EBITDA (prosenttia)	14,9	16,4	16,2	17,0
EBITA	16 797	17 710	25 727	18 340
EBITA (prosenttia)	9,1	10,8	10,8	14,2
Vertailukelpoinen EBITA	17 910	19 638	28 330	18 493
Vertailukelpoinen EBITA (prosenttia)	9,7	12,0	11,9	14,3
Liikevoitto	14 340	15 772	23 042 ⁽¹⁾	17 851
Liikevoitto (prosenttia)	7,7	9,6	9,7	13,8
Vertailukelpoinen liikevoitto	15 453	17 700	25 645	18 004
Vertailukelpoinen liikevoitto (prosenttia)	8,3	10,8	10,8	14,0
Tilikauden voitto (tappio)	6 341	9 219	14 377 ⁽¹⁾	13 163
Tilikauden voitto (tappio) (prosenttia)	3,4	5,6	6,0	10,2
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	7 453	11 147	16 980	13 316
Vertailukelpoinen voitto (tappio) (prosenttia)	4,0	6,8	7,1	10,3
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja	9 911	13 085	19 665	13 805
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (prosenttia)	5,3	8,0	8,3	10,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 113	1 928	2 603	153
Nettokäyttöpääoma	69 685	63 640	61 009	42 406
Vaihto-omaisuus	77 038	65 547	73 352 ⁽¹⁾	44 554
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja	98 449	81 115	84 775	28 021
Nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA:an	2,62	2,63	2,35	1,28
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja (prosenttia)	97,2	81,4	81,2	34,7
Omavaraisuusaste (prosenttia)	31,8	33,7	33,6	44,1
Sijoitetun pääoman tuotto (prosenttia)	9,1	10,7	11,6	13,1
Oman pääoman tuotto (prosenttia)	8,2	13,7	15,5	18,3
Kokonaispääoman tuotto (prosenttia)	7,6	9,2	9,8	11,6
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,35	0,52	0,81 ⁽¹⁾	0,79
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,34	0,50	0,78 ⁽¹⁾	0,76
Vertailukelpoinen laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,41	0,63	0,96	0,80
Vertailukelpoinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,40	0,61	0,92	0,77
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimentamaton (euroa)	0,55	0,75	1,11	0,83
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimennettu (euroa)	0,53	0,71	1,06	0,79
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	995	777	812	292
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	998	848	950	297
Vapaa kassavirta	7 653	2 598	9 056	20 089
Kassavirtasuhde	28,9	10,4	25,2	92,0

¹⁾ Tilintarkastettu.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Myyntikate ⁽¹⁾	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut	Myyntikate mittaa kannattavuutta materiaalien ja palvelujen kulujen vähentämisen jälkeen.
EBITDA ⁽¹⁾	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset	EBITDA on tunnusluku, joka kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman poistojen ja arvonalentumisten vaikutusta.
Vertailukelpoinen EBITDA ⁽¹⁾	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset + EBITDA:an sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoinen EBITDA kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman poistojen ja arvonalentumisten sekä olennaisten tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomien erien vaikutusta.
EBITA ⁽¹⁾	Liikevoitto + yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	EBITA on tunnusluku, joka kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman yritysjärjestelyihin liittyvien poistojen vaikutusta.
Vertailukelpoinen EBITA ⁽¹⁾	Liikevoitto + yritysjärjestelyihin liittyvät poistot + EBITA:an sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoinen EBITA kuvaa Relaisin liiketoiminnan tulosta ilman yritysjärjestelyihin liittyvien poistojen sekä olennaisten tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomien erien vaikutusta.
Vertailukelpoinen liikevoitto ⁽¹⁾	Liikevoitto + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoinen liikevoitto kuvaa Relaisin liikevoittoa ilman olennaisten tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomien erien vaikutusta.
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ⁽¹⁾	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoinen voitto (tappio), Vertailukelpoinen voitto (tappio)(prosenttia), Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja ja Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (prosenttia) on esitetty kuvaamaan liiketoiminnan tulosta ja parantamaan tilikausien vertailukelpoisuutta. Relais uskoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut tuottavat merkityksellistä täydentävää tietoa kannattavuudesta poistamalla tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolisten erien vaikutuksen (vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) sekä yritysjärjestelyihin liittyvät poistot tiettyjen lukujen osalta.
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja ⁽¹⁾	Tilikauden voitto (tappio) + kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Listautumiseen liittyvät kulut + yritysjärjestelyihin liittyvät transaktiokulut + tuloslaskelmaan kirjatut lisäkauppahintojen oikaisu + muut kertaluonteiset kulut + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset + kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset – ostovelat ja muut velat – kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat – muut lyhytaikaiset rahoitusvelat + muut oikaisu-erät	Nettokäyttöpääoma esitetään vaihtoehtoisena tunnuslukuna, sillä se tarjoaa Relaisin näkemyksen mukaan tarkoituksenmukaista tietoa liiketoiminnan sitomasta nettomääräisestä käyttöpääomasta.
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja	Lainat rahoituslaitoksilta – rahavarat + muut oikaisu-erät	Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja on tunnusluku, jolla kuvataan Relaisin ulkopuolista velkarahoitusta.
Nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA:an	Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja / edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA	Nettovelan suhde (ilman vuokrasopimusvelkoja) edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA:an esitetään vaihtoehtoisena tunnuslukuna, sillä se tarjoaa Relaisin näkemyksen mukaan tarkoituksenmukaista tietoa Relaisin velkaantuneisuudesta sekä Relaisin velanmaksukykyä.

Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja (prosenttia)	Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja / Oma pääoma yhteensä	Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja mittaa Relaisin velkaantuneisuuden tasoa.
Omavaraisuusaste (prosenttia)	Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus / Oma pääoma ja velat, yhteensä	Omavaraisuusaste mittaa oman pääoman ja vähemmistölle kuuluvan osuuden suhdetta Yhtiön omaan pääomaan ja velkoihin.
Sijoitetun pääoman tuotto (prosenttia)	(Liikevoitto + rahoitustuotot), (osavuositulot ovat annualisoitu jakamalla liikevoitto + rahoitustuotot osavuositulokautteen kuuluvien kuukausien määrällä ja kertomalla 12) / (Oma pääoma yhteensä + lainat rahoituslaitoksilta + vuokrasopimusvelat, kauden keskiarvo)	Sijoitetun pääoman tuotto, Oman pääoman tuotto ja Kokonaispääoman tuotto mittaavat kannattavuutta suhteessa sijoitettuun pääomaan, omaan pääomaan ja vähemmistölle kuuluvaan osuuteen, ja varoihin, ja ne esitetään vaihtoehtoisina tunnuslukuina sillä ne ovat Relaisin näkemyksen mukaan analyytikoiden, sijoittajien ja muiden osapuolien usein käyttämiä mittareita.
Oman pääoman tuotto (prosenttia)	Tilikauden voitto (tappio), (osavuositulot ovat annualisoitu jakamalla tilikauden voitto (tappio) osavuositulokautteen kuuluvien kuukausien määrällä ja kertomalla 12) / (Oma pääoma yhteensä, keskiarvo)	
Kokonaispääoman tuotto (euroa)	(Liikevoitto + rahoitustuotot), (osavuositulot ovat annualisoitu jakamalla liikevoitto + rahoitustuotot osavuositulokautteen kuuluvien kuukausien määrällä ja kertomalla 12) / (Varat yhteensä, keskiarvo)	
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos kuvaavat sitä, miten kauden voitto (tappio) jakaantuu Relaisin omistajille.
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	
Vertailukelpoinen laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	
Vertailukelpoinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet	Laimentamaton ja laimennettu vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ja laimentamaton ja laimennettu vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja on esitetty laimentamattoman ja laimennetun osakekohtaisen tuloksen lisäksi kuvaamaan liiketoiminnan tulosta ja parantamaan tilikausien vertailukelpoisuutta. Relais uskoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut tuottavat merkityksellistä täydentävää tietoa kannattavuudesta poistamalla tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolisten erien vaikutuksen (vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) sekä yritysjärjestelyihin liittyvät poistot tiettyjen lukujen osalta.
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimentamaton (euroa)	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimennettu (euroa)	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana +	

	laimentavat potentiaaliset osakkeet	
Vapaa kassavirta	Liiketoiminnan rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutoksia + muutokset nettokäyttöpääomassa + investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin + vuokrasopimusvelkojen lyhennykset ja korkokulut	Vapaa kassavirta mittaa saatavilla olevan kassavirran määrää toimintakulujen, aineellisen ja aineettoman omaisuuden ylläpidon ja vuokrasopimusvelkojen lyhennysten ja korkokulujen jälkeen.
Kassavirtasuhde	Vapaa kassavirta / EBITDA	Kassavirtasuhde mittaa vapaan kassavirran suhdetta EBITDA:an. Luku kuvaa Relaisin kykyä maksaa osinkoja ja/tai tuottaa varoja yrityskauppoja ja muita transaktioita varten.

¹⁾ Saman tunnusluvun prosentti on laskettu jakamalla tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla se sadalla (100).

Eräiden Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2022	2021	2021	2020
	(IFRS)		(IFRS)	
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	
Myyntikate				
Liikevaihto	185 498	164 283	237 830 ⁽¹⁾	128 978
Materiaalit ja palvelut	-101 954	-96 498	-138 242 ⁽¹⁾	-84 460
Myyntikate	83 544	67 785	99 588	44 518
Myyntikate (prosenttia)	45,0	41,3	41,9	34,5
Liikevoitto	14 340	15 772	23 042⁽¹⁾	17 851
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Listautumiskulut	421	–	119	–
Hankintojen transaktiokulut	70	1 321	1 574	153
Hankintojen lisäkauppahintakulut	621	606	910	–
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	1 113	1 928	2 603	153
Vertailukelpoinen liikevoitto	15 453	17 700	25 645	18 004
Vertailukelpoinen liikevoitto (prosenttia)	8,3	10,8	10,8	14,0
EBITDA				
Liikevoitto	14 340	15 772	23 042 ⁽¹⁾	17 851
Poistot ja arvonalentumiset	12 165	9 191	12 963 ⁽¹⁾	3 982
EBITDA	26 505	24 963	36 005	21 833
EBITDA (prosenttia)	14,3	15,2	15,1	16,9
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>	1 113	1 928	2 603	153
Vertailukelpoinen EBITDA	27 618	26 891	38 607	21 985
Vertailukelpoinen EBITDA (prosenttia)	14,9	16,4	16,2	17,0
EBITA				
Liikevoitto	14 340	15 772	23 042 ⁽¹⁾	17 851
Yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	2 457	1 938	2 685	489
EBITA	16 797	17 710	25 727	18 340
EBITA (prosenttia)	9,1	10,8	10,8	14,2
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>	1 113	1 928	2 603	153
Vertailukelpoinen EBITA	17 910	19 638	28 330	18 493
Vertailukelpoinen EBITA (prosenttia)	9,7	12,0	11,9	14,3
Vertailukelpoinen voitto (tappio)				
Tilikauden voitto (tappio)	6 341	9 219	14 377 ⁽¹⁾	13 163
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>	1 113	1 928	2 603	153
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	7 453	11 147	16 980	13 316
Vertailukelpoinen voitto (tappio) (prosenttia)	4,0	6,8	7,1	10,3
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja				
Tilikauden voitto (tappio)	6 341	9 219	14 377 ⁽¹⁾	13 163
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>	1 113	1 928	2 603	153
Yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	2 457	1 938	2 685	489
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja	9 911	13 085	19 665	13 805
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (prosenttia)	5,3	8,0	8,3	10,7
Nettokäyttöpääoma				
Vaihto-omaisuus	77 038	65 547	73 352 ⁽¹⁾	44 554
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	1 693	1 234	2 588 ⁽¹⁾	126
Myyntisaamiset ja muut saamiset	36 696	31 079	31 170 ⁽¹⁾	15 700
Varat yhteensä (A)	115 426	97 860	107 109	60 380

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2022	2021	2021	2020
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	3 040	345	2 937 ⁽¹⁾	–
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	3 320	2 881	4 305 ⁽¹⁾	–
Ostovelat ja muut velat	39 602	31 262	38 893 ⁽¹⁾	17 974
Velat yhteensä (B)	45 963	34 488	46 135	17 974
Muut korolliset velat	218	–	–	–
Saadut ennakot	3	39	34	–
Muut varaukset	–	228	–	–
Muut oikaisuerät yhteensä (C)	221	268	34	–
Nettokäyttöpääoma (A-B+C)	69 685	63 640	61 009	42 406
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja				
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	100 025	94 599	90 537 ⁽¹⁾	57 690
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	10 731	6 379	6 042 ⁽¹⁾	5 000
Lainat rahoituslaitoksilta yhteensä (A)	110 755	100 978	96 578	62 690
Rahavarat yhteensä (B)	12 525	19 863	11 803⁽¹⁾	34 669
Muut korolliset velat	218	–	–	–
Muut oikaisuerät yhteensä (C)	218	–	–	–
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja (A-B+C)	98 449	81 115	84 775	28 021
Nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA:an				
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja	98 449	81 115	84 775	28 021
Edeltävän 12 kuukauden jakson EBITDA	37 547	30 843	36 005	21 833
Nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde edeltävän 12-kuukauden jakson EBITDA:an	2,62	2,63	2,35	1,28
Vapaa kassavirta				
Liiketoiminnan rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta	26 834	26 925	38 472 ⁽¹⁾	21 856
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-7 793	-5 896	-8 306 ⁽¹⁾	-2 903
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-1 093	-858	-1 205	-451
Nettokäyttöpääoman muutokset	-9 053	-16 006	-17 424	1 787
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 242	-1 567	-2 482 ⁽¹⁾	-199
Vapaa kassavirta	7 653	2 598	9 056	20 089
Kassavirtasuhde				
Vapaa kassavirta	7 653	2 598	9 056	20 089
EBITDA	26 505	24 963	36 005	21 833
Kassavirtasuhde	28,9	10,4	25,2	92,0

¹⁾ Tilintarkastettu.

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

Kehityssuuntaukset

Relaisin liiketoimintoihin ovat vaikuttaneet 31.12.2021 päättyneen tilikauden jälkeen COVID-19-pandemiasta lähtöisin olevat ja edelleen jatkuvat häiriöt globaaleissa toimintaketjuissa sekä maailmanlaajuinen komponenttien ja puolijohteiden pula. Relais on muun muassa tämän johdosta nostanut kriittisten tuoteryhmiensä varastotasoa varmistakseen tuotesaatavuuden toimitusketjujen häiriöistä huolimatta. Venäjän helmikuussa 2022 käynnistämä sota Ukrainassa on lisäksi nostanut voimakkaasti energian ja polttoaineiden hintoja, mikä on puolestaan nostanut inflaatio-odotuksia maailmanlaajuisesti. Kiihtyvä inflaatio sekä maailmanlaajuinen komponentti- ja puolijohteiden pula ja kansainväliset logistiikkahaasteet ovat lisänneet hankintahintojen nousupaineita. Energian, erityisesti polttoaineiden, korkea hintataso voi jatkuessaan luoda haasteita myös Relaisin asiakkaille erityisesti korjaamoliiketoiminnassa sekä jälleenmyyjäasiakkaille harkinnanvaraisten kuluttajatuotteiden myynnissä. Kaikki nämä tekijät aiheuttavat epävarmuutta Relaisin liiketoiminnassa ja heikentävät näkyvyyttä, ja mikäli nämä trendit kehittyvät entistä epäedullisempaan suuntaan, näiden voidaan kohtuudella odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla Relaisin tulevaisuudennäkymiin.

Muutokset taloudellisessa asemassa

Konsernin taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2022 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

LAKISÄÄTEISESTI JULKISTETTAVAT TIEDOT

Relais on julkistanut seuraavat Euroopan parlamentin ja neuvoston antaman markkinoiden väärinkäyttöä koskevan asetuksen (EU) N:o 596/2014, muutoksineen, nojalla julkistettavat tiedot viimeisen 12 kuukauden aikana, jotka ovat edelleen oleellisia tämän Esitteen päivämääränä:

Rahoitussopimukset

- Relais tiedotti 30.3.2022 Rahoitussopimuksesta. Rahoitussopimukseen sisältyy uusi 7 miljoonan euron komittoitu ja 25 miljoonan euron komittoimaton velkakirjarahoitussjärjestely käytettäväksi mahdollisiin tuleviin yritysostoihin. Rahoitussopimuksen voimassaoloaikaa jatkettiin samalla yhdellä vuodella 31.5.2024 loppuun saakka.
- Rahoitussopimuksen kokonaismäärä (pois lukien korkokulut) on enimmillään 133,7 miljoonaa euroa koostuen enimmillään 101,7 miljoonan euron suuruisesta yritysostorahoituksesta, 25 miljoonan euron komittoimattomasta velkakirjarahoitussjärjestelystä ja 7 miljoonan euron suuruisesta valmiusluotosta. Tämän Esitteen päivämääränä Rahoitussopimuksen alaisen rahoituksen nostamatta oleva osuus on 15,5 miljoonaa euroa komittoimattomasta velkakirjarahoitussjärjestelystä ja 4,8 miljoonaa euroa valmiusluotosta.

Yritysostot

- Relais tiedotti 5.5.2022 lunastavansa loput 30 prosenttia SEC:n osakkeista ja loput 4,75 prosenttia Tunga Delarin osakkeista yhtiöiden vähemmistöosakkailta. Käteisenä suoritettu kauppahinta SEC:n osakkeista oli noin 0,8 miljoonaa euroa, ja lisäkauppahinta sekä kauppahinta Tunga Delarin osakkeista yhteensä 26,4 miljoonaa Ruotsin kruunua. Osakekaupat toteutettiin 5.5.2022. Kaupat liittyivät Relaisin SEC:n kanssa 6.1.2020 ja Tunga Delarin kanssa 6.2.2020 solmimiin yrityskauppasopimuksiin, joihin kuhunkin sisältyi optio vähemmistöosakkeiden lunastamiseen. Lisätietoa yrityskaupoista ja niiden ehdoista on esitetty kohdissa ”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – SEC:n yrityskauppasopimus” ja ”Konsernin liiketoiminta – Keskeiset sopimukset – Tunga Delarin yrityskauppasopimus”.
- Relais tiedotti 5.5.2022 solmineensa Skeppsbrons Jönköping Holding AB:n kanssa Skeppsbronsin koko osakekantaan koskevan yrityskauppasopimuksen ja 24.5.2022 saaneensa yrityskaupan päätökseen ja päättäneensä siihen liittyvästä osakeannista. Kauppahinta Skeppsbronsin osakkeista oli arviolta noin 87,3 miljoonaa Ruotsin kruunua, josta 14,0 miljoonaa Ruotsin kruunua maksettiin Skeppsbronsin toimitusjohtaja ja pääomistaja Bengt Hestnerille suunnatuille uusilla Osakkeilla ja loput käteisellä. Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 19,79 euroa osakkeelta, joka vastasi Relaisin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskimurssia First North -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen kauppakirjan allekirjoituspäivää.
- Relais tiedotti 16.12.2021 sen konserniyhtiö Tunga Delarin ostaneen Trucknikin koko osakekannan. Tunga Delar maksoi osakkeista kiinteänä kauppahintana 14,13 miljoonaa Ruotsin kruunua ja Relais maksaa vuoden 2022 loppuun mennessä lisäkauppahintana vielä noin 9 miljoonaa Ruotsin kruunua.
- Relais tiedotti 14.10.2021 solmineensa Sydhavnens Trailer Service Holding AB:n (Fairford Holdings Private AB ja Marinus Företagskapital i Bromma AB) kanssa yrityskauppasopimuksen STS:n koko osakekannan hankkimiseksi. Kauppahinta oli noin 9,2 miljoonaa euroa, ja se maksettiin kokonaisuudessaan käteisellä.

HALLINTO

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Relaisin yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallinto ja johto on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön toiminnan päivittäisessä johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yhtiökokous kokoontuu yleensä hallituksen kutsusta. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallitus vastaa Yhtiön hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Relaisin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Relaisin päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölakia, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia säännöksiä, Relaisin yhtiöjärjestystä ja Nasdaq Helsingin sääntöjä ja ohjeita. Yhtiön hallinnoinnissa noudatetaan lisäksi Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (jäljempänä ”**Hallinnointikoodi**”). Yhtiö ei ole perustanut Hallinnointikoodin mukaisia hallituksen valiokuntia tai osakkeenomistajien nimitystoimikuntaa. Hallitus on arvioituaan valiokuntien perustamista todennut, että valiokuntien tehtävät ovat hallituksen koko ja Yhtiön kehitysvaihe huomioiden tarkoituksenmukaisinta hoitaa koko hallituksen toimesta. Hallitus on työjärjestyksessään jakanut jäsenilleen vastuualueita, jotka tukevat tätä tavoitetta. Yhtiön osakkeenomistajat arvioivat osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tarvetta vuosittain.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Mannerheimintie 105, 00280 Helsinki.

Relaisin hallinto

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Jesper Otterbeck (puheenjohtaja), Anders Borg, Olli-Pekka Kallasvuori, Katri Nygård ja Lars Wilsby.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksen jäsen alkaen
Jesper Otterbeck	1966	Hallituksen puheenjohtaja	2019
Anders Borg	1976	Hallituksen jäsen	2022
Olli-Pekka Kallasvuori	1953	Hallituksen jäsen	2019
Katri Nygård	1976	Hallituksen jäsen	2015
Lars Wilsby	1962	Hallituksen jäsen	2022

Jesper Otterbeck toimii hallituksen puheenjohtajana ja on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2019. Otterbeck toimii myös Springlake Invest AB:n hallituksen puheenjohtajana. Otterbeck aloitti uransa McKinsey & Companylla. Työskenneltyään ensin Volvo Car Corporationin palveluksessa hän osallistui AutoScout24:n perustamiseen, missä hän toimi myös yhtenä johtajista. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä myös Prevesta AB (Myresjöhus):ssa, Däckia AB:ssa ja Phonera AB:ssa. Otterbeckillä on alemman tason insinööritutkinto ja maisterintutkinto MIT:stä (M.Sc (Eng.)). Otterbeck on Ruotsin kansalainen.

Anders Borg on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2022. Borg on työskennellyt muun muassa Nestléllä sekä Bain & Companylla, toiminut osakkaana TDR Capitalilla ja toimitusjohtajana sekä Pohjoismaiden alueen johtajana KKR & Co:lla. Borg toimii hallituksen jäsenenä Nordic Bioscience AS:ssa, minkä lisäksi hän on toiminut aiemmin hallituksen jäsenenä Visma A/S:ssa, Ambea Group AB:ssa, Mehiläinen Oy:ssä sekä hallituksen puheenjohtajana Välinge Group AB:ssa. Borg on suorittanut Master’s Programme in Engineering Physics -tutkinnon. Borg on Ruotsin kansalainen.

Olli-Pekka Kallasvuori on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2019. Kallasvuori toimii sijoittajana ja hallitusammattilaisena. Hän on toiminut urallaan muun muassa Nokia-konsernin johtotehtävissä vuosina 1982–2010 mukaan lukien konsernin toimitusjohtajana, rahoitusjohtajana sekä Mobile Phones-liiketoimintaryhmän

vetäjänä. Kallasvuo on suorittanut oikeustieteen kandidaatin tutkinnon, ja hänellä on varatuomarin arvonimi. Kallasvuo on Suomen kansalainen.

Katri Nygård on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 alkaen ja toiminut lisäksi Yhtiön hallituksen puheenjohtajana 2016–2019. Nygård on toiminut useissa kansainvälisissä verotuksen ja lakiasiainpalveluiden tehtävissä muun muassa Roschierin (2004–2006), KPMG Suomen (2006–2010) ja KPMG New Yorkin (2008–2009) sekä E&Y:n (2010–2013) palveluksessa. Nygård on suorittanut kauppätieteen maisterin ja oikeustieteen kandidaatin tutkinnot. Nygård on Suomen kansalainen.

Lars Wilsby on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2022. Wilsbyllä on pitkä kokemus erilaisista liikkeenjohdon konsultointin tehtävistä yli 30 vuoden ajalta. Wilsby on toiminut muun muassa liikkeenjohdon konsultointiyritys CHORD AB:n osakkaana, useissa johtotehtävissä kuten globaalien ajoneuvojen jälkimarkkina- ja liiketoiminnan johtajana sekä konsernin johtoryhmän jäsenenä AB SKF:ssä ja liikkeenjohdon konsulttina ja osakkaana McKinsey & Companyssa sekä harjoittanut omaa neuvontapalveluliiketoimintaa. Lisäksi Wilsby toimii hallituksen jäsenenä Dacke Industri AB:ssä. Wilsby on suorittanut MBA- sekä luonnontieteen maisterin (M.Sc.) -tutkinnot. Wilsby on Ruotsin kansalainen.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön päivittäisten toimintojen johtamisesta ja valvonnasta Osakeyhtiölain sekä hallitukselta saamiensa valtuuksien ja suuntaviivojen mukaisesti. Relaisin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa liiketoiminnan ohjauksessa ja kehittämisessä sekä koordinoi Konsernin johtamista. Lisäksi toimitusjohtaja käsittelee ja valmistelee hallituksen hallituksessa esitettäviä keskusteltavia asioita. Tärkeimmät johtoryhmässä käsiteltävät asiat ovat Konsernin strategia ja vuosisuunnittelu, talouden ja myynnin suunnittelu ja seuranta, mahdolliset yritysostot, liiketoimintojen yhdistämiset ja muut liiketoimintaan liittyvät investoinnit. Johtoryhmä ei ole päätöksentekoeelin, vaan sen käsittelemät ja suosittelemat asiat käsitellään Relaisin hallituksessa tai toteutetaan toimitusjohtajan valtuuksin.

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmän jäsen alkaen
Arni Ekholm	1964	Toimitusjohtaja	2015
Pekka Raatikainen	1969	Talousjohtaja	2017
Johan Carlos	1990	Managing Director, Strands Group AB	2022
Juan Garcia	1970	Toimitusjohtaja, Skandinavia	2019
Ville Mikkonen	1977	Toimitusjohtaja, Suomi ja Baltia	2019
Jan Popov	1989	Toimitusjohtaja, Raskone Oy	2022
Sebastian Seppänen	1990	Director, M&A and Business Development	2022
Jon Strand	1976	Director, Marketing and Sales Development, interim	2022

Arni Ekholm on toiminut Konsernin toimitusjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2015. Ekholmilla on yli 30 vuoden kokemus erilaisista johtotehtävistä kansainvälisen liiketoiminnan alalla esimerkiksi Olympuksen, Gillette Group Nordicin ja Golla Oy:n palveluksessa. Ekholm on suorittanut kauppätieteen maisterin tutkinnon. Ekholm on Suomen kansalainen.

Pekka Raatikainen toimii Konsernin talousjohtajana ja on ollut johtoryhmän jäsen vuodesta 2017. Raatikaisella on yli 20 vuoden kokemus talousjohtajan ja taloushallinnon johtotehtävistä esimerkiksi Kemppi Group Oy:n, Revenio Group Oy:n, Oral Hammaslääkärit Oy:n ja Elisa Oy:n palveluksessa. Raatikainen on suorittanut kauppätieteen maisterin tutkinnon. Raatikainen on Suomen kansalainen.

Johan Carlos toimii Strands Group AB:n Managing Director -roolissa ja on ollut johtoryhmän jäsen elokuusta 2022 lähtien. Carlos on toiminut Strands Groupin toimitusjohtajana vuodesta 2017. Tätä ennen hän toimi yhtiössä eri myynnin ja markkinoinnin tehtävissä vuodesta 2010. Carlos on Ruotsin kansalainen.

Juan Garcia toimii Skandinavian alueen toimitusjohtajana, ja on ollut johtoryhmän jäsen vuodesta 2019. Garcia on toiminut ABR:n toimitusjohtajana vuodesta 2011 alkaen, sekä Huzellsin toimitusjohtajana vuodesta 2017. Hänellä on kymmenen vuoden kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinan jakelun parissa. Ennen ABR:lla ja Huzellsilla työskentelemistä hän on toiminut 11 vuotta Freudenberg Groupissa. Garcia on Ruotsin kansalainen.

Ville Mikkonen toimii Suomen ja Baltian alueiden toimitusjohtajana ja on ollut johtoryhmän jäsen vuodesta 2019. Mikkonen on toiminut erilaisissa johtotehtävissä Startaxissa vuodesta 2007 alkaen. Hänellä on yli 20 vuoden kokemus ajoneuvojen jälkimarkkinoiden alalta. Mikkonen on Suomen kansalainen.

Jan Popov on toiminut Raskone Oy:n Managing Director -roolissa vuodesta 2018 alkaen, ja ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen elokuusta 2022. Popov on tätä ennen toiminut M&A-juristina Eversheds Sutherlandilla. Popov on suorittanut oikeustieteen maisterin tutkinnon. Popov on Suomen kansalainen.

Sebastian Seppänen toimii Director, M&A and Business Development -roolissa, ja on ollut johtoryhmän jäsen elokuusta 2022. Seppänen on toiminut M&A Managerina Tietoevry Oyj:lla ja tätä ennen investointipankkiirina Evli Oyj:lla. Seppänen on suorittanut kauppatieteen kandidaatin tutkinnon pääaineenaan rahoitus. Seppänen on Suomen kansalainen.

Jon Strand toimii Director, Marketing and Sales Development, interim -roolissa, ja on ollut johtoryhmän väliaikaisena jäsenenä elokuusta 2022. Strand on toiminut johtotehtävissä ajoneuvoalalla yli 20 vuotta. Strand on Ruotsin kansalainen.

Relaisin johdon taustat ja perhesuhteet

Relaisin hallituksen tai johtoryhmän jäseniä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana tuomittu petoksellisista rikoksista tai rikkomuksista, eikä kukaan heistä ole ollut oikeus- ja valvontaviranomaisten esittämien virallisten syytteiden ja/tai määräämien seuraamusten kohteena. Lisäksi kenestäkään heistä ei tuomioistuimien ole todennut viimeisen viiden vuoden aikana, ettei kyseinen henkilö saa toimia jonkun yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai hoitaa sen liiketoimintaa. Olli-Pekka Kallasvuo toimi hallituksen puheenjohtajana Zenterio AB:ssä, joka asetettiin konkurssiin heinäkuussa 2019. Edellä mainittua lukuun ottamatta, toimitusjohtaja tai kukaan hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole ollut osallisena konkurseissa, selvitystiloissa taikka pesänhoidossa viimeisen viiden vuoden aikana.

Yhtiön hallituksen ja/tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölain 6 luvun 4 pykälän mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Lisäksi Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a pykälän mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen itsensä tai ”IAS 24 – Lähipiiriä koskevat tiedot” -standardissa määritellyn lähipiiriinsä kuuluvan sekä yhtiön tai sen tytäryhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, ellei sopimus kuulu yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan tai sitä toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tätä säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun samankaltaiseen tilanteeseen. Lisäksi säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan.

Lukuun ottamatta jäljempänä esitettyä, Relaisin hallituksen jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat tehneet tiettyjä lähipiiriliiketoimia Yhtiön kanssa tavanomaisin markkinaehtoin, katso lisätietoja jäljempänä kohdassa ”*Lähipiiriliiketoimet*”. Yhtiön hallituksen jäsen Jesper Otterbeck toimii hallituksen puheenjohtajana System Edström Bilinredning AB:ssa, joka toimii Relaisin kanssa samalla alalla, ja myy tiettyjä Relaisin tuotteita Ruotsissa, kun taas Relais myy tiettyjä System Edström Bilinredning AB:n tuotteita Suomessa. Otterbeck omistaa myös välillisesti 50 prosenttia Springfast AB:sta, joka vuokraa liiketiloja ABR:lle Malmössä.

Relaisin hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin mukaan Anders Borg, Lars Wilsby ja Olli-Pekka Kallasvuo ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista. Jesper Otterbeckin on katsottu olevan riippumaton Yhtiöstä, mutta ei Yhtiön suurimmista osakkeenomistajista; Otterbeck omistaa välillisesti 50 prosenttia Nordic Industry Development AB:sta, joka omistaa tämän Esitteen päivämääränä 3 015 600 Yhtiön Osaketta ollen Yhtiön toiseksi suurin osakkeenomistaja. Katri Nygårdin katsotaan olevan riippuvainen sekä Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajasta.

Hallituksen työskentely

Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet perustuvat Suomen lainsäädäntöön, erityisesti Osakeyhtiölakiin ja Arvopaperimarkkinalakiin sekä Yhtiön yhtiöjärjestykseen. Hallitus vastaa muun muassa Relaisin strategisista linjauksista sekä liiketoiminnan ja Relaisin hallinnon ja toimintojen asianmukaisesta järjestämisestä sekä käsittelee ja päättää kaikki yhtiön kannalta merkittävimmät Yhtiön toimintaa koskevat asiat. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet jäsenistä on paikalla. Hallitus tai hallituksen jäsen ei saa noudattaa yhtiökokouksen tai hallituksen tekemää päätöstä, joka on lain tai yhtiöjärjestyksen vastaisena pätemätön.

Laissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä erikseen mainittujen tehtävien lisäksi Relaisin hallituksen pääasiallisiin tehtäviin kuuluvat muun muassa:

- päättää Konsernin strategiasta;
- vahvistaa Konsernin vuotuinen toimintasuunnitelma ja budjetti;
- hyväksyä Konsernin rahoitus- ja sijoituspolitiikka;
- vahvistaa Konsernin riskienhallintaperiaatteet sekä käsitellä Konsernin merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät;
- vahvistaa Konsernin vakuutuspolitiikka;
- käsitellä ja hyväksyä konsernitilinpäätös, puolivuotiskatsaus ja näitä koskevat yhtiötiedotteet sekä toimintakertomus;
- päättää strategisesti tai taloudellisesti merkittävistä yksittäisistä investoinneista, yritysostoista, -myynneistä tai -järjestelyistä sekä vastuusitoumuksista;
- päättää johdon valtuutussäännökset;
- päättää keskeisestä konsernirakenteesta ja -organisaatiosta;
- nimittää ja erottaa Yhtiön toimitusjohtaja, hyväksyä hänen toimitusjohtajasopimuksensa ja päättää hänen palkkauksestaan ja muista taloudellisista etuuksistaan;
- hyväksyä konsernijohtoryhmän jäsenten ja tytäryhtiöiden toimitusjohtajien nimitykset, heidän palkkauksensa ja taloudelliset etuutensa;

päättää Konsernin palkitsemisjärjestelmistä, mukaan lukien mahdollisten osakepohjaisten kannustimien antamisesta yhtiökokouksen päättämien ehtojen puitteissa.

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenten palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Relaisin hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Relaisin hallituksen jäsenille ei maksettu palkkioita 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiön 13.4.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, ettei hallituksen jäsenille makseta palkkiota hallituksen tai mahdollisten valiokuntien jäsenyydestä myöskään 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot

Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten palkkioista ja ehdoista. Johtoryhmän jäsenten ja toimitusjohtajan palkkio muodostuu kiinteästä kuukausipalkasta, tavanomaisista luontoiseduista sekä kulloinkin voimassa olevista kannustimista.

Yhtiön toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten eläke-edut määräytyvät lain ja yleisen käytännön mukaisesti. Yhtiöllä ei ole voimassa olevia lisäeläkkeitä tai vakuutusjärjestelyjä toimitusjohtajalle eikä muille johtoryhmän jäsenille.

Seuraavassa taulukossa esitetään toimitusjohtajalle ja muulle johtoryhmälle maksetut palkat ja palkkiot ilmoitettuina ajankohtina:

(tuhatta euroa)	1.1.–30.9.	1.1.–31.12.	
	2022	2021	2020
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Toimitusjohtaja			
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-			
etuudet	-250	-276	-224
Eläke-etuudet	-48	-47	-38
Osakeperusteiset maksut ¹⁾	131	-180	–
Johtoryhmä			
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-			
etuudet	-560	-557	-475
Eläke-etuudet	-91	-93	-75
Osakeperusteiset maksut ¹⁾	258	-353	–
Yhteensä	-560	-1 506	-812

¹⁾ Synteettisiin optioihin liittyvän velan uudelleen arvostamisesta on katsauskaudella aiheutunut kulunoikaisua, koska siihen liittyvä velka on pienentynyt järjestelyn alla olevan osakkeen käyvän arvon pienentyessä.

Irtisanomisedut

Tietyt Yhtiön johtoryhmän jäsenistä ja johdosta ovat oikeutettuja irtisanomiskorvaukseen. Mikäli tällaisen johtoon kuuluvan henkilön sopimus päätetään Yhtiön aloitteesta, on henkilö oikeutettu saamaan irtisanomiskorvauksena 3–6 kuukauden palkan irtisanomisajan palkan lisäksi, mikäli sopimuksen päättäminen ei johdu johtoryhmän jäsenen omasta sopimusrikkomuksesta.

Palkitsemisjärjestelmät

Yhtiön johtoryhmä on osallisena pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä, joka on voimassa vuosina 2021–2025. Ohjelman tavoitteena on yhdenmukaistaa Relaisin johdon intressit Yhtiön osakkeenomistajien intressien kanssa ja siten edistää omistaja-arvon kasvattamista pitkällä aikavälillä sekä palkita ja sitouttaa yhtiön johtoa. Ohjelmaan on oikeutettu osallistumaan enintään viisitoista henkilöä, mukaan lukien Konsernin johtoryhmän jäsenet.

Ohjelman nojalla maksettavat palkkiot maksetaan rahassa ohjelmaan sisältyvien kannustinyksiköiden arvon perusteella, joita ohjelma sisältää tietyn määrän. Kannustinyksiköt annetaan ohjelman osallistujille vastikkeetta. Kunkin kannustinyksikön arvo on kytketty Relaisin osakkeen arvon kehitykseen ohjelman aikana. Ansaittu palkkio merkitsee bruttopalkkiota, josta vähennetään soveltuva ennakonpidätys.

Ohjelman nojalla rahassa suoritettavien kannustinyksiköiden määrä on yhteensä enintään 258 000 yksikköä. Osallistujille annettavat kannustinyksiköt jaetaan kolmeen erilliseen erään. Näiden kolmen erän nojalla mahdollisesti maksettavat palkkiot maksetaan vuosien 2023, 2024 ja 2025 ensimmäisen puoliskon aikana.

Jokaisen kannustinyksikön lähtökurssi kussakin kolmessa kannustinyksikköerässä on Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi viimeisten 16.3.2021 edeltävien kahdenkymmenenviiden kaupankäyntipäivän jaksolla julkisessa kaupankäynnissä. Kunkin kannustinyksikön päätöskurssi on Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi julkisessa kaupankäynnissä palkkion maksuvuotta edeltävältä vuodelta eli vuosilta 2022, 2023 ja 2024 annettavan Relaisin tilinpäätöstiedotteen julkistamispäivää seuraavan

kahdenkymmenenviiden kaupankäyntipäivän jaksolla. Kannustinyksikön lähtökurssia pienennetään lähtökurssin ja päätöskurssin määräytymisjaksojen välisenä aikana maksettujen osinkojen määrällä.

Ohjelman nojalla maksettavan palkkion arvoa on rajoitettu Yhtiön osakekurssin kehitykseen kytketyllä enimmäisarvolla.

Hallituksen ja johtoryhmän omistukset ja optiot

Seuraavassa taulukossa on esitetty hallituksen ja johtoryhmän jäsenien omistamat Osakkeet ja optiot tämän Esitteen päivämääränä.

Nimi	Asema	Optioilla annettavien osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä
Jesper Otterbeck	Hallituksen puheenjohtaja	-	3 024 450 ⁽¹⁾
Anders Borg	Hallituksen jäsen	-	60 000
Olli-Pekka Kallasvu	Hallituksen jäsen	-	84 300 ⁽²⁾
Katri Nygård	Hallituksen jäsen	383 450	106 050
Lars Wilsby	Hallituksen jäsen	-	30 000
Arni Ekholm	Konsernin toimitusjohtaja	-	67 450
Pekka Raatikainen	Konsernin talousjohtaja	-	20 000
	Managing Director, Strands Group		
Johan Carlos	AB	-	6 688
Juan Garcia	Toimitusjohtaja Skandinavia	-	62 050 ⁽³⁾
Ville Mikkonen	Toimitusjohtaja Suomi ja Baltia	-	174 800
Jan Popov	Managing Director, Raskone Oy	-	67 823
	Director, M&A and Business		
Sebastian Seppänen	Development	-	1 000
	Director, Marketing and Sales		
Jon Strand	Development, interim	-	382 163 ⁽⁴⁾

¹⁾ Jesper Otterbeckin määräysvallassa olevista 3 024 450 Osakkeesta 3 015 600 ovat Nordic Industry Development AB:n omistuksessa, josta Jesper Otterbeck omistaa epäsuorasti 50 prosenttia ja 8 850 Otterbeck Management AB:n omistuksessa, joka on Jesper Otterbeckin määräysvalta-yhtiö.

²⁾ Osin Entrada Oy:n kautta, joka on Olli-Pekka Kallasvuon määräysvalta-yhtiö.

³⁾ JG Management AB:n kautta, joka on Juan Garcia määräysvalta-yhtiö.

⁴⁾ Tailor Made Global Investment AB:n kautta, joka on Jon Strandin määräysvalta-yhtiö.

Jäsenyydet ja yhtiömiesasemat

Yhtiön hallituksen jäsenillä on tällä hetkellä tai heillä on ollut viiden vuoden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää seuraavat jäsenyydet ja/tai he ovat olleet yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Hallituksen jäsenet	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Jesper Otterbeck	System Edström Bilinredningar AB System Edström Holding AB Tenens AB AC Arena Care AFU Sequitur Springlake and Partners AB Springlake Invest Holding AB Springfast AB Nordic Industry Development AB Springlake Invest AB Otterbeck Management AB JJ Industries AB Hem&Hus Raseborg AB	Fruktbudet i Norden AB Fruktbudet Holding AB
Anders Borg	Coolbrook Oy Nordic Bioscience A/S	KKR & Co Inc Ambea AB Mehiläinen Oy Visma A/S Valinge Innovation AB
Olli-Pekka Kallasvuori	Filtra Group Oy Entrada Oy Safegrid Oy Cinia Group Oy Sofigate Oy Asunto Oy Anno, Siuntio	Zenterio AB ⁽¹⁾ Telia Company AB SRV Yhtiöt Oyj Veikkaus Oy
Katri Nygård	Paxillosida Oy Asunto Oy Espoon Villa Miniato Kiinteistö Oy Eskonniemi Kiinteistö Oy Vasantaival	Kiinteistö Oy Lempäälän Spark
Lars Wilsby	Wilsby Advisory AB Wilsby Invest AB Dacke Industri AB Dacke Industri Holding AB Skandia Elevator AB Coloreel AB AB Svenskt Konstsilke Lidan Sepson Technologies AB WR Controls Group AB Elektron AB Chord AB Chord Holding AB	Swedish Lorry Parts AB UVA-Linköping AB Trendie AB
Johtoryhmän jäsenet	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Arni Ekholm	Suomen Varaosakaupan Keskusliitto SVOK ry	Olympus Europa GmbH Elektroniikan TukkuKauppiat (ETK) ry
Pekka Raatikainen	-	Weld Holding AS
Johan Carlos	SCS Group AB Strands Group AB	
Juan Garcia	UAB NANB (Nexus Automotive) JG Management AB JG EFFAB	Eteg Motordelar AB Springfast AB

	Nexus Nordic Baltic SBF, Sveriges Bilgrossisters Förening	
Ville Mikkonen	-	-
Jan Popov	Raskone Oy	Lease Deal Group Oyj Lease Deal Group AS R Properties Oy Kiinteistö Oy Kuurankatu 1 Kiinteistö Oy Pirkkalan Raskas Kiinteistö Oy Ysikauppa
Sebastian Seppänen	-	-
Jon Strand	Fikka AB Fritsla Fastighet AB Lastbilsprylar AB Jon Strand Holding AB Tailor Made Global Investment AB Tailor Made Holding AB Scandinavian Car Styling AB Strands Group AB	-

¹⁾ Olli-Pekka Kallasvuo toimi hallituksen puheenjohtajana Zenterio AB:ssä, joka asetettiin konkurssiin heinäkuussa 2019

Lakisääteinen tilintarkastaja

Relaisin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. KHT Janne Rajalahti toimii päävastuullisena tilintarkastajana. Janne Rajalahti on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään Tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yleistä

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja Konsernin johtoryhmän jäsenet ja tytäryhtiöt sekä Yhtiön osakkeenomistajat Ari Salmivuori ja Nordic Indutry Development AB, joilla katsotaan olevan Yhtiössä huomattava vaikutusvalta. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös kaikkien edellä mainittujen tahojen läheiset perheenjäsenet ja yhteisöt, jotka ovat heidän määräysvallassaan tai yhteisessä määräysvallassa. Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty normaalein markkinaehdoin.

Saamiset lähipiiriltä ja velat lähipiirille

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin saamiset lähipiiriltä ja velat lähipiirille ilmoitettuina päivinä:

	30.9. 2022		31.12. 2021	31.12. 2020
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Myyntisaamiset	37		19	17
Ostovelat	126		13	17

Lähipiiriliiketoimet

Seuraavassa taulukossa esitetään Relaisin lähipiiriliiketoimet ilmoitetuilla jaksoilla:

	1.1–30.9 2022	1.1–30.9 2021	1.1.–31.12. 2021	1.1.–31.12. 2020
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Myynnit	293	150	374	171
Ostot	401	424	525	364
Palveluiden ostot	620	241	325	260

Lisätietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä sekä näiden henkilöiden palkitsemisesta on esitetty edellä kohdassa ”Hallinto – Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet”.

OMISTUSRAKENNE

Relais Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja Yhtiöllä on 18 132 308 täysin maksettua Osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Relaisilla oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan 2 734 osakkeenomistajaa 25.11.2022. Relais omisti samana päivänä 50 kappaletta omia osakkeitaan. Seuraavassa taulukossa luetellaan Yhtiön kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistuksineen 25.11.2022.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia
1. Ari Salmivuori ¹⁾	5 838 600	32,19
2. Nordic Industry Development AB ²⁾	3 015 600	16,63
3. Helander Holding Oy	885 130	4,88
4. Rausanne Oy	566 179	3,12
5. Suomen Teollisuussijoitus Oy	462 949	2,55
6. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	448 816	2,48
7. Kari Ilmari Kauhanen	435 571	2,40
8. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	399 850	2,21
9. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	396 813	2,19
10. Kari Stadigh	292 200	1,61
Kymmenen suurinta, yhteensä	12 741 708	70,27
Muut osakkeenomistajat	5 390 600	29,73
Yhteensä³⁾	18 132 308	100,0

¹⁾ Sisältää Ari Salmivuoren määräysvallassa olevan Ajanta Oy:n omistuksessa olevat Osakkeet.

²⁾ Jesper Otterbeck omistaa epäsuorasti 50 prosenttia Nordic Industry Development AB:stä.

³⁾ Sisältää Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet.

Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla ei ole erilaisia äänioikeuksia eikä kenelläkään Yhtiön osakkeenomistajalla ei ole Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n tarkoittamaa määräysvaltaa Yhtiössä.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä tietoa

Relais on perustettu 26.8.2013 Suomessa, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Relais on julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity toiminimi on Relais Group Oyj suomeksi ja Relais Group Plc englanniksi. Relaisin kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2566730-3 ja LEI-tunnuksella: 743700X9S8FVYRI20J88. Sen rekisteröity osoite on Mannerheimintie 105, 00280, Helsinki puhelinnumero +358 40 760 3323 ja Yhtiön internetsivujen osoite www.relais.fi.

Relaisin yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaan Relaisin toimialana on harjoittaa joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöitä käyttäen, kaikkiin ajoneuvoihin ja työkoneisiin liittyvien varaosien, tarvikkeiden, sähkölaitteiden, työkalujen ja kuluttajatuotteiden maahantuonti-, tukku- ja myyntitoimintaa. Yhtiön harjoittamaan toimintaan kuuluu myös liikkeenjohdon konsultointi sekä markkinoinnin, taloushallinnon ja myynnin asiantuntijapalveluiden tuottaminen. Yhtiö hoitaa konserniyhtiöiden yhteisiä tehtäviä kuten hallinnollisia palveluita ja rahoitusta. Lisäksi Yhtiö voi omistaa, hallita ja myydä arvopapereita, kiinteistöjä sekä muita sijoituksia ja harjoittaa yrityskaupavälitystä.

Tiedot Osakkeista

Yleistä

Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia tai äänileikkureita. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Yhtiön Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon (sisältäen varojenjaon purkautumistilanteissa).

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on Esitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja Yhtiöllä on 18 132 308 täysin maksettua Osaketta. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä enimmäis- ja vähimmäispääomasta.

Relaisin hallitus päätti 15.11.2022 hakea Osakkeiden listausta Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Hakemus jätettiin Nasdaq Helsingille 24.11.2022. Kaupankäynnin Nasdaq Helsingin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 1.12.2022. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan "RELAIS" ja ISIN-koodi FI4000391487. Osakkeet ovat euromääräisiä.

Voimassa olevat valtuutukset

Hallituksen valtuutus päättää omien osakkeiden hankkimisesta

Relaisin varsinainen yhtiökokous 13.4.2022 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 1 794 143 oman Osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi, hallituspalkkioiden maksamiseksi tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi. Osakkeita voidaan hankkia säännellyllä markkinalla niillä markkinapaikoilla, joiden sääntöjen mukaan yhtiö saa käydä kauppaa omilla osakkeillaan. Tällöin osakkeet hankitaan suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa ja osakkeista maksettava vastike perustuu yhtiön osakkeen julkisesti noteerattuun markkinahintaan siten, että hankittavien osakkeiden vähimmäishinta on osakkeen alin julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta ja enimmäishinta on osakkeen korkein julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana.

Hallituksen valtuutus päättää omien osakkeiden antamisesta

Relaisin varsinainen yhtiökokous 13.4.2022 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 2 988 286 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia (mukaan lukien optio-oikeudet) yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutuksen myötä hallituksella on oikeus päättää kaikista osakeannin sekä mainittujen erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien osakkeiden tai erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Valtuutus sisältää myös oikeuden antaa osakkeita osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen eli suunnatusti ja kattaa sekä uusien osakkeiden antamisen että yhtiön hallussa mahdollisesti olevien omien osakkeiden luovutuksen. Valtuutus on voimassa vuonna 2023 järjestettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka kuitenkin enintään 30.6.2023 saakka. Valtuutus kumoaa aikaisemmat yhtiökokouksissa päätetyt osakeanti- ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta annetut valtuutukset.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa. Päätös laskea liikkeeseen uusia Osakkeita osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita Osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, mukaan lukien Yhdysvalloissa asuvat tai olevat osakkeenomistajat (kuten määritelty Yhdysvaltojen Arvopaperilain Regulation S -säännöksessä), eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei poikkeusta rekisteröimisestä tai muista vastaavista vaatimuksista ole mahdollista tehdä asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta sekä näiden palkkioista. Lisäksi yhtiön on esitettävä yhtiökokoukselle palkitsemispolitiikka ja palkitsemisraportti hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisesta, joista yhtiökokous antaa neuvoa-antavan päätöksen. Poliittikan ja raportin tulee sisältää periaatteet hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemiseksi. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous kutsutaan koolle Osakeyhtiölain kutsuaika- ja kutsutapasäännöksiä noudattaen. Jos yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, yhtiökokouskutsu toimitetaan kuitenkin edellä sanotusta poiketen julkaisemalla kokouskutsu yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttäköseen siellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä). Katso ”Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä – Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti”. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan,

hänen tulee rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka Osakeyhtiölain mukaan täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tietyn osakemäärän olevan edustettuna kokouksessa tiettyjä Osakeyhtiölaissa määriteltyjä poikkeuksia lukuun ottamatta.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Kukin Yhtiön osake oikeuttaa omistajan yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta. Osakkeenomistaja voi äänestää eri tavoin osalla omistamistaan äänistä.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.

Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen

Osingon jakamisesta ja muusta varojenjaosta päättää yhtiökokous äänten enemmistöllä. Kaikki Yhtiön Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muihin varojenjakoon osuuksiin. Vallitsevan suomalaisen markkinakäytännön mukaisesti osinkoja maksetaan ainoastaan kerran vuodessa sen jälkeen, kun osakkeenomistajat ovat hyväksyneet Yhtiön tilinpäätöksen ja hallituksen osingonjakoehdotuksen. Osakeyhtiölain mukaan osingon jakamista koskevan päätöksen voi kuitenkin tehdä yhtiökokouksen ohella myös hallitus yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta ja kirjanpitolain mukaisista arvonkorotusrahastoista, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman Osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta mahdollisesta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää siten päättyneen tilikauden voiton tai tappion, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto. Jakokelpoisia varoja ovat vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä eräät muut jakokelvottomat varat. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää yhtiön jakokelpoisia varoja eikä osingonjako saa aiheuttaa maksukyvyttömyyttä. Osinko voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa tietyltä tilikaudelta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen tältä tilikaudelta ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Päätettäessä voiton jakamisesta on kuitenkin otettava huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset. Relaisin tilinpäätös laaditaan IFRS-standardien mukaisesti.

Osakeyhtiölaissa korostetaan yhtiön maksuvalmiuden säilyttämistä varojenjaon yhteydessä, ja näin ollen varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet yhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään mahdollisesti yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana

mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojen suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille. Osakasluetteloa pitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Relaisin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjaon purkautumistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamiseen varatut varat jäävät Yhtiölle.

Muun vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla.

Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa ”Verotus”.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Arvopaperimarkkinalain mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kohdeyhtiön kaikista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei ole myöskään silloin, jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä.

Lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus).

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä osakkeita arvo-osuusjärjestelmän kautta kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity-selvitysjärjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen saakka, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitajayhteisö vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita

rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintäetuoikeusantiin ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Yleistä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisiä arvopaperimarkkinoita säänteleviä säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista ja julkisista ostotarjouksista, sekä markkinoiden väärinkäyttöasetus ((EU) N:o 596/2014) ("**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**"), joka sisältää sääntelyä muun muassa sisäpiiritiedon julkistamisesta sekä liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamisesta. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja noteerattujen rahoitusvälineiden kauppaa koskeva sääntely on koottu lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1070/2017, muutoksineen). Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa sääntelyn noudattamista. Finanssivalvonta voi antaa määräyksiä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta ja markkinoiden manipuloinnista. Säännöksissä kuvattu toiminta on kriminalisoitu. Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä muun muassa julkistamisvelvollisuutta, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä, markkinoiden manipulaatiota ja johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamista koskevien säännösten rikkomisesta hallinnollisia sanktioita lukuun ottamatta tilanteita, joissa tahoa epäillään samasta teosta esitutkinnassa, syyteharkinnassa tai tuomioistuimessa vireillä olevassa rikosasiassa tai taholle on annettu samasta teosta lainvoimainen tuomio. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen, kieltää henkilöä käymästä kauppaa rahoitusvälineillä taikka määrätä rike- tai seuraamusmaksun.

Kaupankäynti ja kauppojen selvitys Nasdaq Helsingissä

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppojen selvitys Nasdaq Helsingissä tapahtuu euroissa. Pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan euroissa.

Nasdaq Helsinki käyttää INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. INET Nordic on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäyvät. INET Nordic lähettää kaupankäyntitietoa jatkuvasti. Tiedot näytetään reaaliajassa muun muassa tilauskirjojen, toteutettujen kauppojen, indeksitietojen ja erilaisten raporttien muodossa. Nasdaq Helsingissä kaupankäynti koostuu kolmesta päävaiheesta: kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeiden kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 (kaikki tässä jaksossa esitetyt ajat on esitetty Suomen ajassa) ja päättyy kello 9.45, jonka aikana toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, ja markkinakäynti perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 saakka, jolloin päivän päätös alkaa. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa kaupankäyntipäivän aikana vahvistetuilla hinnoilla jälkipörssikauppoina päivän kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen puitteissa, ajoittuu kello 18.30 ja kello 19.00 väliseen aikaan.

Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Nasdaq Helsinki on osa Nasdaq,

Inc -konsernia (**"Nasdaq"**). Nasdaq tarjoaa kaupankäyntiä moninkertaisten varallisuusluokkien lävitse ja sen teknologia tukee yli 90 pörssin toimintaa 50 maassa. Nasdaq lisäksi omistaa ja ylläpitää Tukholman, Kööpenhaminan, Reykjavikin, Tallinnan, Riian ja Vilnan pörssijä. Kussakin maassa on oma pörssilista ja maakohtaiset listautumisvaatimukset. Nasdaqin Pohjoismainen lista (**"Pohjoismainen lista"**) otettiin käyttöön 2006, ja se sisältää Helsingin, Kööpenhaminan, Tukholman ja Reykjavikin pörsseissä listatut osakkeet. Pohjoismaisen listan myötä yhtiöiden listausvaatimuksia sekä listayhtiöiden esittelytapaa on yhtenäistetty. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitellään ensin markkina-arvon ja sitten toimialan mukaan liikkeeseenlaskijan kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoryhmät on jaettu kolmeen kategoriaan: suuret yhtiöt (Large Cap), keskisuuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Liikkeeseenlaskijat jaotellaan eri markkina-arvosegmenteissä teollisuustoimialaluokituksen (Industry Classification Benchmark, ICB) mukaan. Samaan teollisuustoimialaan kuuluvat liikkeeseenlaskijat sijoitetaan samaan teollisuustoimialasegmenttiin aakkosjärjestyksessä.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien EU:hun sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laskeneet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvopaperikeskus ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii tämän Esitteen päivämääränä Euroclear Finland. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä muun muassa oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää liikkeeseenlaskijoiden lukuun osakasluetteloita arvo- osuusjärjestelmään siirtyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Arvopaperikeskuksilla ei ole arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2014) mukaan velvollisuutta tarjota osakkeenomistajille maksuttomia, liikkeeseenlaskijoiden kustantamia arvo-osuustilejä, mutta arvopaperikeskus voi tarjota tällaisia maksuttomia liikkeeseenlaskijoiden kustantamia tilejä vapaaehtoisien liiketoimintapäätöksen perusteella. Euroclear Finland tarjoaa 21.6.2017 voimaan tullessa arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa (348/2017) säädetyin siirtymäajan aikana arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka ovat avanneet tilit ennen kyseisen lain voimaantuloa, jolloin arvo-osuustilien pitämisestä johtuvista Euroclear Finlandin perussäilytyskuluista vastaavat pääasiassa kyseisten arvo-osuuksien liikkeeseenlaskijat. Tilinhoitajayhteisöt, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili tilinhoitajayhteisössä taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilin omistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajayhteisöstä, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröidystä tilistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen nähtävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuullessa arvo-osuusjärjestelmään, Euroclear Finlandin toimipaikassa Suomessa. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista.

Kukin tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönnistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen virheellisestä kirjauksesta ja mikäli asianomainen tilinhoitajayhteisö ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden (5) viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahasto on velvollinen korvaamaan samaan vahinkotapahtumaan liittyviä vahinkoja enintään 10 miljoonaa euroa.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Suomen lain mukaan muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajayhteisön (tai arvopaperikeskuksen hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Suomalaisten osakkeenomistajien hallintarekisteröinti ulkomailla voi olla mahdollista joissain tapauksissa EU:n arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2014) tai muun EU-säätelyn perusteella, tai jos suomalainen yhtiö laskee osakkeita liikkeeseen toisessa EU-maassa. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin nimiinsä rekisteröityihin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksessa ilmoitettavana ajankohtana, jonka Osakeyhtiölain mukaan täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien arvopapereiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää Nasdaq Helsingissä noteerattuja osakkeitaan Euroclear Bank S.A./N.V.:ssä ja Clearstreamissä olevilla tileillä.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omista nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto

Suomen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Luottolaitosten ja asiakasvaroja hallinnoivien tai hallussaan pitävien sellaisten sijoituspalveluyritysten, jotka eivät tarjoa vain yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 100 000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Sijoittajan verotuksellisen kotipaikan ja Relaisin perustamismaan Suomen verolainsäädäntö voivat vaikuttaa Osakkeista saatavaan tuottoon, ja sijoittajien, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista tuloveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisen kannalta. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä Osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Osakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yritysjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin taikka avoimiin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen);
- lakiin verotusmenettelystä (1558/1995, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä.

Kaikkiin edellä mainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Tällaiset muutokset voivat aiheuttaa muutoksia alla kuvattuihin veroseuraamuksiin. Muutokset saattavat tulla voimaan myös takautuvasti.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kuitenkin 30 000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia. Suomen lain mukaan perustetut yhtiöt ja yhtiöt, joilla on tosiasiallinen johtopaikka Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden hankintaan, omistukseen ja myyntiin liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a pykälän 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoon vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitetytystä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot, ja tarvittaessa ilmoitettava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä esitetyllä veroilmoituslomakkeella.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100 prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin julkisesti noteeraamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Lähdevero peritään lopullisena lähdeverona osinkoa maksavan yhtiön toimesta osingon suorittamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. Noteeratun Yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettujen osinkojen lähdeveron määrä on 1.1.2021 alkaen yleensä 35 prosenttia kuten jäljempänä on esitetty.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Kun osakkeita hallitaan hallintarekisteritilin kautta, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Noteerattujen Yhtiöiden maksamiin osinkoihin sovelletaan 35 prosentin lähdeverokantaa, ellei säilytysyhteisö täytä tiettyjä vaatimuksia ja ellei se ole halukas ottamaan hoitaakseen tiettyjä velvollisuuksia (esimerkkinä rekisteröityminen Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, osingon tosiasiallisen edunsaajan tunnistaminen ja osingonsaajan tietojen kerääminen ja ilmoittaminen Verohallinnolle määritetyin menettelyin). Lisäksi alennetun lähdeverokannan soveltaminen edellyttää, että säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja vastaavat virheellisesti pidätytetyistä verosta. Jos säilyttäjäyhteisö ilmoittautuu vain Verohallintoon ja toimittaa (tai sitoutuu toimittamaan) yksityiskohtaiset osingonsaajan tiedot Verohallinnolle, voidaan soveltaa 30 prosentin lähdeverokantaa 35 prosentin lähdeverokannan sijaan.

Liikaa pidätetty vero voidaan hakea takaisin osingon maksamisvuoden jälkeen jättämällä palautushakemus Verohallinnolle viimeistään osingonmaksuvuotta seuraavan kolmannen kalenterivuoden loppuun mennessä. Palautus voidaan käsitellä osinkomaksuvuoden aikana, jos säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja täyttävät yllä mainitut varsinaiselle osingonjaolle asetetut vaatimukset. Poikkeuksellisesti on myös mahdollista, että Verohallinto määrää pidättämättä jääneet verot suoraan osakkeenomistajalle, mikäli lähdeveron pidättämättä jättäminen ei johdu säilytysyhteisön tai osingonjaon huolimattomuudesta.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU), sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, 2 artiklan mukaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietuille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaita, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso jäljempänä ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso jäljempänä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa (katso yllä ”– *Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt*”) jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso jäljempänä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan ao. henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus kuitenkin liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää verotuksessa hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida siten vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopaperien, kuten Osakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana kalenterivuotena. Henkilöstöantiin liittyvän merkintäalennuksen verovapaata osaa ei kuitenkaan lasketa mukaan osakkeiden hankintamenoihin luovutusvoittoja tai -tappioita laskettaessa. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle kalenterivuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Yllä esitetystä huolimatta, yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Osakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken samana kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseen tiedot kyseisenä kalenterivuonna tapahtuneista arvopapereiden (kuten Osakkeiden) luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitusomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat vain poikkeuksellisesti olla myös osakeyhtiön muun kuin elinkeinotoiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta on pääsääntöisesti osa suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muuta kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) verovelvollinen on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä.

Jos yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuotena. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot ovat vähennyskelpoisia muun omaisuuden luovutusvoitoista kyseisenä vuotena sekä seuraavan viiden vuoden ajan. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden tai muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauksista koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtoverotus

Suomessa uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen ja merkinnän yhteydessä ei makseta Suomessa varainsiirtoveroa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden, kuten Nasdaq Helsingin pörssilistalla noteerattujen osakkeiden, luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai kaupan toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike

muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia. Oikeuskäytännössä on katsottu, että osakehankinnan vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen, myös silloin, kun avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja veloitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2,0 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolia ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien laissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset, siten kuten ne on määritelty varainsiirtoverolaissa). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos varainsiirtoveron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Listautumisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Relaisille vastaa Roschier Asianajotoimisto Oy.

TILINTARKASTAJAT

Relais Group Oyj:n IFRS-standardien mukaisesti laaditun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Rajalahti. Janne Rajalahti on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään Tilintarkastuslain 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin

ESITTEeseen VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Seuraavat tiedot on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti. Mikäli Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot sisältävät viittauksia edelleen muihin dokumentteihin tai viittaamalla sisällytettyihin tietoihin sisältyy viittaamalla sisällytettyjä lisätietoja, eivät nämä tiedot muodosta osaa Esitteestä. Viittaamalla sisällytetyt tiedot ovat saatavilla tarkastusta varten Esitteen voimassaoloajan Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.relais.fi/ sekä Relaisin tiloissa osoitteessa Mannerheimintie 105, 00280, Helsinki.

- Relaisin 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta IFRS-standardien mukaan laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös sisältäen 31.12.2020 päätyneen tilikauden tilintarkastamattomat vertailutiedot sekä 31.12.2021 päätynyttä tilikautta koskevan tilintarkastuskertomuksen:

[IFRS-konsernitilinpäätös-2021.pdf](#)

- Relaisin tilintarkastamattomat ”IAS 34 – Osavuositiedot” -standardin mukaiset taloudelliset osavuositiedot 30.9.2022 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.9.2021 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta:

[IAS-34-taloudelliset-osavuositiedot-Q3-2022.pdf](#)

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestys sekä Esite ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.relais.fi/.

YHTIÖ

**Relais Group Oyj
Mannerheimintie 105
00280 Helsinki**

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

**Evli Pankki Oyj
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki**

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

**Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki**

TILINTARKASTAJA

**PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö
Itämerentori 2
00180 Helsinki**