

RELAIS



Johdon osavuotinen selvitys
tammi–syyskuu 2023

RELAIS GROUP OYJ: JOHDON OSAVUOTINEN SELVITYS 1.1.–30.9.2023 (TILINTARKASTAMATON): VAKAA JA KANNATTAVA KASVU JATKUU

EBITA:n kaksinumeroinen kasvuprosentti kolmannella peräkkäisellä neljänneksellä tänä vuonna vertailukelpoisin valuuttakurssein.

HEINÄ-SYYSKUU 2023 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 70,3 miljoonaa euroa (64,8), muutos +9 %
- EBITA oli 8,4 (7,7) miljoonaa euroa eli 11,9 (11,9) % liikevaihdosta, muutos +9 %
- Vertailukelpoinen EBITA oli 8,6 (7,9) miljoonaa euroa eli 12,2 (12,3) % liikevaihdosta, muutos +8 %
- Liikevoitto oli 7,5 (6,8) miljoonaa euroa eli 10,7 (10,5) % liikevaihdosta, muutos +11 %
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 7,7 (7,1) miljoonaa euroa eli 11,0 (10,9) % liikevaihdosta, muutos +10 %
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (laimentamaton) oli 0,30 (0,27) euroa *)
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 4,6 (6,2) miljoonaa euroa
- Ruotsin kruunun kurssikehitys vaikutti katsauskaudella konsernin EBITA:an negatiivisesti (translaatiovaikutus). Vertailukelpoisin valuuttakurssein EBITA katsauskaudella olisi ollut noin 0,5 (0,2) miljoonaa euroa raportoitua korkeampi **)

TAMMI-SYYSKUU 2023 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 203,3 miljoonaa euroa (185,5), muutos +10 %
- EBITA oli 20,7 (16,8) miljoonaa euroa eli 10,2 (9,1) % liikevaihdosta, muutos +23 %
- Vertailukelpoinen EBITA oli 21,0 (17,9) miljoonaa euroa eli 10,3 (9,7) % liikevaihdosta, muutos +17 %
- Liikevoitto oli 18,1 (14,3) miljoonaa euroa eli 8,9 (7,7) % liikevaihdosta, muutos +27 %
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 18,4 (15,5) miljoonaa euroa eli 9,1 (8,3) % liikevaihdosta, muutos +19 %
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (laimentamaton) oli 0,57 (0,55) euroa *)
- Liiketoiminnan nettorahavirta parani selvästi edellisvuoteen verrattuna ja oli 22,2 (11,6) miljoonaa euroa
- Ruotsin kruunun kurssikehitys vaikutti katsauskaudella konsernin EBITA:an negatiivisesti. Vertailukelpoisin valuuttakurssein EBITA katsauskaudella olisi ollut noin 1,3 (0,5) miljoonaa euroa raportoitua korkeampi **)

*) Keskimääräinen laimentamaton osakemäärä 7-9/2023: 18 132 258 (7-9/2022: 18 132 308). 1-9/2023: 18 132 258 (1-9/2022: 18 024 511).

***) Ruotsin kruunun kurssikehityksen vaikutus konsernin EBITA:an on laskettu konvertoimalla Ruotsissa toimivien konserniyhtiöiden katsauskauden kruunumääräinen EBITA euroiksi katsauskauden keskimääräisellä EUR/SEK-kurssilla sekä vertailukauden keskimääräisellä EUR/SEK kurssilla ja vertaamalla näitä keskenään (translaatioero).

Suluissa esitetyt vertailuluvut viittaavat vuoden 2022 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin mainita.

Esitetyt muutosprosentit on laskettu tarkoista luvuista ennen lukujen pyöristämistä miljooniksi euroiksi.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu	7-9/ 2023	7-9/ 2022	1-9/ 2023	1-9/ 2022	1-12/ 2022
Liikevaihto	70 259	64 780	203 310	185 498	260 683
Liikevaihdon kasvuprosentti	8,5 %	10,3 %	9,6 %	12,9 %	9,6 %
Myyntikate	32 275	28 777	93 635	83 544	117 214
Myyntikateprosentti	45,9 %	44,4 %	46,1 %	45,0 %	45,0 %
EBITDA	12 122	11 071	31 804	26 505	36 581
EBITDA-prosentti	17,3 %	17,1 %	15,6 %	14,3 %	14,0 %
Vertailukelpoinen EBITDA	12 325	11 324	32 095	27 618	39 414
Vertailukelpoinen EBITDA-prosentti	17,5 %	17,5 %	15,8 %	14,9 %	15,1 %
EBITA	8 392	7 684	20 720	16 797	22 980
EBITA-prosentti	11,9 %	11,9 %	10,2 %	9,1 %	8,8 %
Vertailukelpoinen EBITA	8 595	7 937	21 011	17 910	25 813
Vertailukelpoinen EBITA-prosentti	12,2 %	12,3 %	10,3 %	9,7 %	9,9 %
Liikevoitto	7 546	6 818	18 137	14 340	19 648
Liikevoittoprosentti	10,7 %	10,5 %	8,9 %	7,7 %	7,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	7 749	7 071	18 428	15 453	22 481
Vertailukelpoinen liikevoitto-prosentti	11,0 %	10,9 %	9,1 %	8,3 %	8,6 %
Tilikauden voitto (tappio)	4 345	3 691	7 462	6 341	10 075
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	6,2 %	5,7 %	3,7 %	3,4 %	3,9 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	4 548	3 944	7 753	7 453	12 907
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	6,5 %	6,1 %	3,8 %	4,0 %	5,0 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja	5 393	4 810	10 337	9 911	16 239
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja -prosentti	7,7 %	7,4 %	5,1 %	5,3 %	6,2 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	203	253	291	1 113	2 832
Nettokäyttöpääoma	58 367	69 685	58 367	69 685	62 551
Vaihto-omaisuus	73 942	77 038	73 942	77 038	67 804
Vapaa kassavirta	417	4 408	15 944	7 653	24 070
Kassavirtasuhde	3,4 %	39,8 %	50,1 %	28,9 %	65,8 %
Nettovelka	144 412	153 260	144 412	153 260	143 544
Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja	87 081	98 449	87 081	98 449	90 056
Nettovelan suhde rullaavaan EBITDA:an	3,45	4,08	3,45	4,08	3,92
Nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde rullaavaan EBITDA:an	2,08	2,62	2,08	2,62	2,46
Nettovelkaantumisaste	141,5 %	151,3 %	141,5 %	151,3 %	138,0 %
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja	85,3 %	97,2 %	85,3 %	97,2 %	86,6 %
Omavaraisuusaste	31,6 %	31,8 %	31,6 %	31,8 %	33,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto	-	-	10,4 %	9,1 %	9,4 %
Oman pääoman tuotto	-	-	9,7 %	8,2 %	9,7 %
Kokonaispääoman tuotto	-	-	8,6 %	7,6 %	7,8 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa)	0,24	0,21	0,41	0,35	0,56

Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,23	0,20	0,40	0,34	0,54
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,25	0,22	0,43	0,41	0,72
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,24	0,21	0,41	0,40	0,69
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimentamaton, euroa	0,30	0,27	0,57	0,55	0,90
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimennettu, euroa	0,29	0,26	0,55	0,53	0,87
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	1 072	1 011	1 038	995	997
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	1 078	998	1 078	998	1 009

*) Keskimääräinen laimentamaton osakemäärä 7-9/2023: 18 132 258 (7-9 2022: 18 132 308). 1-9/2023: 18 132 258 (1-9/2022: 18 024 511). Keskimääräinen laimennettu osakemäärä 7-9/2023: 18 804 869 (7-9 2022: 18 787 677). 1-9/2023: 18 800 123 (1-9/2022: 18 752 469).

NÄKYMÄT VUODELLE 2023 JA PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Relais Group ei julkaise numeerista tulosohjeistusta tilikaudelle 2023. Yhtiö julkaisi 2.3.2023 uuden pitkän aikavälin taloudellisen tavoitteen, jonka mukaan se tavoittelee 50 miljoonan euron pro forma -EBITA:a vuoden 2025 loppuun mennessä. Relais pitää EBITA-tavoitetta tarkoituksenmukaisempaan kuvaamaan yhtiön omistaja-arvon luomispotentiaalia verrattuna liikevaihtotavoitteeseen. Yhtiön aiempi pitkän aikavälin taloudellinen tavoite oli saavuttaa 500 miljoonan euron liikevaihto (pro forma) vuoden 2026 loppuun mennessä.

TOIMITUSJOHTAJA ARNI EKHOLM KOMMENTOI VUODEN 2023 KOLMATTAA NELJÄNNESTÄ

”Liiketoimintamallimme osoitti jälleen vahvuutensa kolmannella vuosineljänneksellä. Haastavasta markkinatilanteesta ja viime vuoden vahvasta vertailukaudesta huolimatta onnistuimme saavuttamaan vakaan ja kannattava kasvun. Vuoden 2023 kolmas neljännes oli kolmas peräkkäinen vuosineljännes, kun EBITA kasvoi kaksinumeroisella prosenttiluvulla vertailukelpoisin valuuttakurssein.

Relais Group pyrkii jatkuvaan tuloskasvuun strategialla, jossa yhdistyvät kolme vahvistavaa teemaa: markkinoiden keskimääräistä kasvua vahvempi orgaaninen kasvu, kasvu yritysostoin sekä toiminnan tehostamiseen liittyvien toimenpiteiden toteuttaminen. Strategiamme perustuu "osta ja rakenna" -malliin, jossa aktiivisesti tuemme hankittuja yrityksiä kasvattamaan liiketoimintaansa. Autamme heitä kasvamaan markkinoita nopeammin hyödyntämällä syvällistä tietämystämme ajoneuvojen jälkimarkkinoista ja konserniyhtiöiden välisiä synergiaetuja. Tämän vuoden tulokset osoittavat selvästi, että olemme onnistuneet toteuttamaan arvonluontimalliamme menestyksekkäästi.

Konsernin Tekninen tukkukauppa- ja tuoteliiketoiminnan kehitys oli vahvaa erityisesti Skandinavian markkinoilla ja perustui vahvaan asiakaskysyntään, yritysostoihin Tanskassa, Suomessa ja Norjassa sekä läpi vuoden toteutettujen hinnankorotusten vaikutukseen. Markkinatilanne Suomessa ja Baltiassa jatkui haastavana johtuen pääasiassa kovasta kilpailusta varaosamarkkinoilla. Teknisen tukkukaupan ja tuotteiden liikevaihdon orgaaninen kasvu kolmannella vuosineljänneksellä oli 5 % vertailukelpoisin valuuttakurssein.

Myös Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoimintamme myönteinen kehitys jatkui kolmannella vuosineljänneksellä. Pääasialliset kasvutekijät olivat vahva asiakaskysyntä sekä Suomessa että Ruotsissa yhdistettynä viime vuonna tehtyjen tehostamistoimien vaikutuksiin. Korjaamoiden kapasiteetin käyttöaste oli hyvällä tasolla ja myyntikateprosentti jatkoi positiivista kehitystä. Kolmannen vuosineljänneksen orgaaninen liikevaihdon kasvu Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnassa oli 5 % vertailukelpoisin valuuttakurssein.

Ajoneuvovalojen tuoteryhmän liikevaihto jäi hieman viime vuoden kolmannelta neljänneksestä (-3 % vertailukelpoisin valuuttakurssein) johtuen pääasiassa vähittäisasiakkaiden varovaisemmista ennakkotilauksista ja verkkokaupan kausimyynnin hitaasta alkamisesta Suomessa. Vuositasolla liikevaihto

on kasvanut 5 % vertailukelpoisin valuuttakurssein pääosin Strands-konsernin tuotteiden onnistuneen viennin ansiosta.

Yritysosot olivat edelleen tärkeä Relais Groupin kasvun veturi. Ruotsissa ja Tanskassa vuonna 2022 tehdyillä yritysostoilla (Skeppsbrons, SET) oli erittäin positiivinen vaikutus konsernin kannattavuuteen tämän vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana. Lisäksi vuoden 2023 alussa hankittu Adita vahvisti Startaxin asemaa Suomessa. Viimeisimmät yritysostot (AutoMateriell ja Nordic Lift Norjassa) saatiin päätökseen ja yhdistettiin konsernin lukuihin elokuun alusta. Jatkamme ponnistelujamme toteuttaaksemme tänä vuonna lisää kohdennettuja yritysostoja kasvustrategiamme mukaisesti.

Loppuvuoden näkymät ovat pitkälti riippuvaisia ulkoisista, makrotaloudellisista ja markkinakysyntään liittyvistä tekijöistä. Inflaatio on edelleen korkea, dramaattisesti kohonneet korot vaikuttavat negatiivisesti asiakkaiden ja kuluttajien ostovoimaan. Suomessa ja Ruotsissa on myös merkkejä lisääntyvästä työttömyydestä ja irtisanomisista. Lisäksi Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan painaa raportoitua tulostamme, sillä suuri osa liiketoiminnastamme tapahtuu Ruotsin markkinoilla. Toisaalta ajoneuvojen jälkimarkkinat ovat luonteeltaan defensiivisiä ja moniin muihin liiketoimintoihin verrattuna vähemmän syklinen ala. Varasto- ja resurssitilanne on hyvä, joten pystymme vastaamaan tuotteidemme ja palveluidemme kysyntään. Haastavista ulkoisista olosuhteista huolimatta koemme, että meillä on hyvät mahdollisuudet jatkaa strategiamme menestyksellistä toteuttamista myös loppuvuoden 2023 aikana.

Lopuksi haluan lämpimästi kiittää kaikkia Relais Group tiimin jäseniä erittäin vahvasta suorituksesta vuoden kolmannen neljänneksen aikana.”

STRATEGIA

Relais Group Oyj on pohjoismaisiin ajoneuvojälkimarkkinoihin erikoistunut konsolidoija ja sarjayhdistelijä. Toimimme kasvualustana konserniyhtiöillemme ja kehitämme niiden liiketoimintaa uudelle, korkeammalle tasolle.

Otamme huomioon ajoneuvojen koko elinkaaren aikaisen arvonaluonnin ja olemme keskittyneet jälkimarkkinoihin, joissa näemme suurimman potentiaalisen tuloksen kasvattamiselle ja jotka ovat vähiten herkkiä suhdannevaihteluille.

Tuotamme omistaja-arvoa saavuttamalla vahvaa tuloskasvua strategialla, joka pohjautuu kolmeen toisiaan tukevaan tekijään:

- Yrityskaupat
- Orgaaninen kasvu
- Operatiivinen tehokkuus

MYYNTI

Heinä–syyskuussa 2023 konsernin liikevaihto oli 70,3 (64,8) miljoonaa euroa ja se kasvoi 9 %. Vakioiduin valuuttakurssein kasvu oli noin 14 %.

Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan liikevaihto oli 21,4 (21,1) miljoonaa euroa ja se kasvoi 1 %. Vakioiduin valuuttakurssein kasvu oli noin 5 %. Kasvu johtui vahvasta asiakaskysynnästä Suomessa ja Ruotsissa sekä vuonna 2022 aloitettujen tehostamistoimenpiteiden vaikutuksesta. Vuotuinen kasvu oli kuitenkin hieman pienempi kuin kahdella edellisellä vuosineljänneksellä johtuen vahvasta asiakaskysynnästä myös vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä.

Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnan liikevaihto oli 48,9 (43,7) miljoonaa euroa ja se kasvoi 12 %. Vakioiduin valuuttakurssein kasvu oli noin 19 %. Vertailukelpoinen myynti kasvoi Skandinaviassa, mutta pääasiassa liiketoiminnan myynnin kasvu johtui ostettujen liiketoimintojen S-E-T A/S:n, Adita Oy:n, AutoMateriellin ja Nordic Liftin myyntien sisältymisestä liiketoiminnan myyntiin. Suomessa ja Baltiassa liikevaihto jäi viime vuoden tasosta, johtuen pääasiassa varaosamarkkinoiden kovasta kilpailusta.

Liikevaihto kasvoi Skandinavian markkina-alueella 15 % ja Suomen ja Baltian alueella 1 %.

Tuoteryhmätasolla myynnin kasvu oli suurinta Varusteissa, jossa kasvua oli 83 % ja Varaosissa, jossa kasvua oli 11 %.

Tammi-syyskuussa 2023 konsernin liikevaihto oli 203,3 (185,5) miljoonaa euroa ja se kasvoi 10 %. Vakioiduin valuuttakurssein kasvu oli noin 15 %.

Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan liikevaihto oli 68,8 (61,9) miljoonaa euroa ja se kasvoi 11 %. Vakioiduin valuuttakurssein kasvu oli noin 15 %. Kasvu johtui vahvasta asiakaskysynnästä sekä Suomessa että Ruotsissa, sekä vuonna 2022 aloitettujen tehostamistoimenpiteiden vaikutuksesta. Lisäksi Skeppsbrons Jönköping AB:n myyntiluvut sisältyivät kokonaisuudessaan raportointijakson myyntiin, kun vertailukaudella vain viiden kuukauden myynti oli mukana.

Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnan liikevaihto oli 134,5 (123,6) miljoonaa euroa ja se kasvoi 9 %. Vakioiduin valuuttakurssein kasvu oli noin 15 %. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi Skandinaviassa, mutta pääasiassa kasvu johtui ostettujen liiketoimintojen S-E-T A/S:n, Adita Oy:n, AutoMateriellin ja Nordic Liftin myyntien sisällyttämisestä liiketoiminnan myyntiin. Suomessa ja Baltiassa liikevaihto jäi viime vuoden tasosta, johtuen pääasiassa varaosamarkkinoiden kovasta kilpailusta.

Liikevaihto kasvoi Skandinavian markkina-alueella 14 % ja Suomen ja Baltian alueella 5 %.

Tuoteryhmätasolla myynnin kasvu oli suurinta Varusteissa, jossa kasvua oli 38 % ja Korjaamo- ja huoltotoiminnoissa, jossa kasvua oli 11 %.

TALOUDELLINEN KATSAUS

Taloudellinen tulos

Heinä-syyskuussa 2023 konsernin liiketulos ennen yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (EBITA) oli 8,4 (7,7) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen EBITA oli 8,6 (7,9) miljoonaa euroa. EBITA oli 11,9 (11,9) % liikevaihdosta ja vertailukelpoinen EBITA 12,2 (12,3) % liikevaihdosta. EBITA kasvoi 9 % ja vertailukelpoinen EBITA 8 %.

EBITA:a paransivat Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan kannattavuuden paraneminen sekä vuosina 2022 ja 2023 tehdyt yritysostot. Kova kilpailu varaosamarkkinoilla heikensi Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnan kannattavuutta Suomessa ja Baltiassa.

Ruotsin kruunun jatkuva merkittävä heikkeneminen heinä-syyskuussa vaikutti negatiivisesti konsernin EBITA:an. Vertailukelpoisin valuuttakurssein EBITA olisi ollut katsauskaudella noin 0,5 (0,2) miljoonaa euroa raportoitua korkeampi.

Liikevoitto oli 7,5 (6,8) miljoonaa euroa eli 10,7 (10,5) % liikevaihdosta. Edelliseen vuoteen verrattuna liikevoitto nousi 11 %. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 7,7 (7,1) miljoonaa euroa eli 11,0 (10,9) % liikevaihdosta, kasvu edellisvuoteen verrattuna oli 10 %.

Tammi-syyskuussa 2023 konsernin liiketulos ennen yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (EBITA) oli 20,7 (16,8) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen EBITA oli 21,0 (17,9) miljoonaa euroa. EBITA oli 10,2 (9,1) % liikevaihdosta ja vertailukelpoinen EBITA 10,3 (9,7) % liikevaihdosta. EBITA kasvoi edellisvuoteen verrattuna 23 % ja vertailukelpoinen EBITA 17 %.

EBITA:a paransivat Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan kannattavuuden paraneminen sekä vuosina 2022 ja 2023 tehdyt yritysostot. Kova kilpailu varaosamarkkinoilla heikensi Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnan kannattavuutta Suomessa ja Baltiassa.

Ruotsin kruunun merkittävä heikkeneminen tammi-syyskuussa vaikutti negatiivisesti konsernin EBITA:an. Vertailukelpoisin valuuttakurssein EBITA olisi ollut katsauskaudella noin 1,3 (0,5) miljoonaa euroa raportoitua korkeampi.

Liikevoitto oli 18,1 (14,3) miljoonaa euroa eli 8,9 (7,7) % liikevaihdosta. Edelliseen vuoteen verrattuna liikevoitto nousi 27 %. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 18,4 (15,5) miljoonaa euroa eli 9,1 (8,3) % liikevaihdosta. Kasvua edellisvuoteen verrattuna oli 19 %.

Nettorahoituserät olivat -6,5 (-4,8) miljoonaa euroa, josta nettokorkokulut olivat -5,2 (-3,2) miljoonaa euroa. Vuokrasopimusveloista aiheutuva vaikutus korkokuluihin oli -1,2 (-1,1) miljoonaa euroa. Korkokulujen kasvu johtui korollisten lainojen nousseesta korkotasosta. Rahoituseriin sisältyy valuuttakurssieroja -1,0 miljoonaa euroa (-1,9), joista realisoitumattomia oli -1,2 (-1,5) miljoonaa euroa. Valuuttakurssierot johtuivat kokonaisuudessaan SEK-määräisten korollisten lainojen ja SEK-määräisten konsernin sisäisten korollisten lainasaamisten nettokurssierosta.

Katsauskauden voitto oli 7,5 (6,3) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen voitto oli 7,8 (7,5) miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,41 (0,35) euroa. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (laimentamaton) oli 0,57 (0,55) euroa.

Vertailukelpoisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja laskettaessa vertailukelpoisuuteen vaikuttavina kuluina on eliminoitu yritysostojen transaktio- ja lisäkauppahintakulut sekä listautumiskulut, jotka voivat yhtiön strategian toteutuksesta johtuen olla merkittäviä ja vaihdella voimakkaasti raportointikausien välillä. Näin laskettujen vertailukelpoisten vaihtoehtoisten tunnuslukujen katsotaan tämän johdosta kuvaavan paremmin liiketoiminnan operatiivista kannattavuutta.

Tase

Konsernin tase oli syyskuun lopussa 322,7 (318,8) miljoonaa euroa. Pitkäaikaiset varat olivat 193,4 (190,8) miljoonaa euroa, josta liikearvo oli 118,8 (117,0) miljoonaa euroa ja käyttöoikeusomaisuus 55,6 (53,6) miljoonaa euroa.

Nettokäyttöpääoma oli 58,4 (69,7) miljoonaa euroa ja vaihto-omaisuus oli 73,9 (77,0). Nettokäyttöpääoman pieneneminen johtui operatiivisten tehostamistoimenpiteiden aiheuttamista osto- ja muiden velkojen kasvusta sekä vaihto-omaisuuden laskusta erityisesti varaosien tukkukaupassa. Toisaalta AutoMateriellin ja Nordic Liftin hankinnan yhteydessä hankittu vaihto-omaisuus sekä Valaistus-tuoteryhmän kasvuun liittyvät vaihto-omaisuusinvestoinnit kasvattivat nettokäyttöpääoman määrää.

Rahavirta ja rahoitus

Heinä-syyskuussa 2023 liiketoiminnan nettorahavirta oli 4,6 (6,2) miljoonaa euroa. Lasku aiheutui vaihto-omaisuuden -3,4 (-1,0) miljoonan euron kehityksestä, joka johtui AutoMateriellin ja Nordic Liftin hankinnan yhteydessä hankitusta vaihto-omaisuudesta sekä operatiivisista investoinneista hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoimintaan Ruotsissa.

Tammi-syyskuussa 2023 liiketoiminnan nettorahavirta oli 22,2 (11,6) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirran merkittävä kasvu johtui kannattavuuden parantumisesta erityisesti hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnassa, nettokäyttöpääoman positiivisesta kehityksestä -3,5 (-9,1) euroa, sekä vuosina 2022 ja 2023 tehdyistä yritysostoista.

Investointien rahavirta katsauskaudella oli -6,6 (-10,8) miljoonaa euroa. Tästä yritysostoihin käytetyt rahavarat olivat -4,1 (-9,7) miljoonaa euroa. Katsauskaudella näitä olivat Adita Oy:n osakkeiden hankinta maaliskuussa, Strands Group AB:n aiemmille omistajille toukokuussa osakekauppasopimuksen mukaisesti maksettu 25 miljoonan Ruotsin kruunun lisäkauppahinta sekä Nordic Lift AS:n osakkeet. Lisäksi investointeja aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin tehtiin yhteensä -2,7 (-1,2) miljoonaa euroa. Kasvu johtui AutoMateriellin ja Nordic Liftin hankintaan liittyvästä liikearvosta sekä operatiivisista investoinneista Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoimintaan Ruotsissa.

Vapaa kassavirta oli 15,9 (7,7) miljoonaa euroa.

Rahoituksen rahavirta oli -16,6 (0,1) miljoonaa euroa. Ero muodostui pääosin vuokrasopimusvelkojen lyhennyksistä -9,1 (-7,8) miljoonaa euroa, maksetuista osingoista -3,6 (-6,5) miljoonaa euroa sekä pitkäaikaisten lainojen nostosta 0,0 (16,5) miljoonaa euroa. Maksetut osingot olivat vertailukautta pienemmät, koska puolet tilikauden 2022 osingosta maksetaan marraskuussa.

Relais Group Oyj sopi 24.2.2023 pääpankkinsa kanssa muutoksista alun perin vuonna 2019 solmittuun ja edellisen kerran toukokuussa 2022 muutettuun rahoitussopimukseensa. Rahoitussopimuksen voimassaoloa jatkettiin yhdellä vuodella 31.5.2025 saakka. Uusitun rahoitussopimuksen mukaisten rahoitusvastuiden enimmäismäärä on 126,9 miljoonaa euroa koostuen enimmillään 104,4 miljoonan euron suuruisesta yritysostorahoituksesta, 15,5 miljoonan euron komittoimattomasta velkakirjajärjestelystä ja 7,0 miljoonan euron suuruisesta RCF-limiitistä. Katsauskauden lopussa nostamatta oleva osuus komittoimattomasta velkakirjarahoitussopimuksesta oli 15,5 miljoonaa euroa ja RCF-limiitistä 5,6 miljoonaa euroa. Vuoden lopussa 2022 nostamatta oleva osuus komittoimattomasta velkakirjarahoitussopimuksesta oli 15,5 miljoonaa euroa ja RCF-limiitistä 4,8 miljoonaa euroa.

Konsernin nettovelka katsauskauden lopussa oli 144,4 (153,3) miljoonaa euroa. Konsernin nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli katsauskauden lopussa 87,1 (98,4) miljoonaa euroa. Nettovelan suhde rullaavaan EBITDA:an oli 3,45 (4,08) ja nettovelan (ilman vuokrasopimusvelkoja) suhde rullaavaan EBITDA:an 2,08 (2,62). Nettovelkaantumisaste oli 141,5 (151,3) %. Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 85,3 (97,2) %.

Konsernin rahavarat olivat kauden päättyessä 12,6 (12,5) miljoonaa euroa.

Konsernin oma pääoma oli 102,0 (101,3) miljoonaa euroa tai 5,6 (5,6) euroa osaketta kohden. Omavaraisuusaste oli 31,6 (31,8) %.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Yhtiö osti 29.3.2023 suomalaisen Adita Oy:n osakekannan. Yhtiö on autojen ja veneiden varaosien ja tarvikkeiden jakelija pääkaupunkiseudulla. Vuonna 2022 yhtiön liikevaihto oli noin 5,6 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä oli 14.

Adita on yhdistetty Relais-konserniin maaliskuun 2023 alusta alkaen.

1.8.2023 yhtiö osti norjalaisen NDS Group AS:n korjaamolaiteliiketoimintayksikön. Sopimus käsitti AutoMateriell-liiketoiminnan ja sen henkilöstön sekä Nordic Lift AS:n osakkeet. Hankitun liiketoimintayksikön kokonaisliikevaihto oli noin 198 miljoonaa Norjan kruunua ja liikevoitto noin 13 miljoonaa Norjan kruunua vuonna 2022.

AutoMateriell -liiketoiminta ja Nordic Lift AS on yhdistelty Relais -konserniin elokuun 2023 alusta alkaen.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Osakepääoma ja osakkeiden määrä

Katsauskauden päättyessä yhtiön kaupparekisteriin merkitty täysin maksettu osakepääoma oli 80.000 euroa ja osakkeiden lukumäärä 18 132 308 kappaletta.

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

Osakeomistus

Yhtiöllä oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan katsauskauden päättyessä 2 796 (2 702) osakkeenomistajaa. Osakkeista 9,02 (10,36) % oli hallintarekisteröityjen ja ulkomaisten omistajien omistuksessa.

Yhtiö omisti omia osakkeitaan 50 kappaletta.

Yhtiön kymmenen² suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistuksineen 30.9.2023:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	%
1. Ari Salmivuori	5 368 800	29,6
2. Nordic Industry Development AB ¹	3 015 600	16,6
3. Helander Holding Oy	885 130	4,9
4. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	665 816	3,7
5. Rausanne Oy	620 910	3,4
6. Ajanta Oy ²	469 800	2,6
7. Kauhanen Kari	435 571	2,4
8. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	399 850	2,2
9. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	357 813	2,0
10. Stadigh Kari	292 200	1,6
11. Suomen Teollisuussijoitus Oy	223 891	1,2
Kymmenen suurinta yhteensä	12 735 381	70,2
Muut osakkeenomistajat	5 396 927	29,8
Yhteensä	18 132 308	100,0

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

² Ajanta Oy:ssä määräysvaltaa käyttää Ari Salmivuori. Salmivuori ja Ajanta Oy katsotaan taulukossa yhdeksi osakkeenomistajaksi.

Relais Groupin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistivat 30.9.2023 yhteensä 4 066 774 Relaisin osaketta, mikä vastasi noin 22,4 % Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Osakemäärät sisältävät henkilöiden omat sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisöjensä omistukset:

	Osakkeet
Arni Ekholm	67 450
Anders Borg	60 000
Johan Carlos	6 688
Juan Garcia ¹	62 050
Olli-Pekka Kallasvuo ²	84 300
Ville Mikkonen	174 800
Katri Nygård	106 050
Jesper Otterbeck ³	3 024 450
Jan Popov	67 823
Sebastian Seppänen	1 000
Jon Strand ⁴	382 163
Lars Wilsby ⁵	30 000
Yhteensä	4 066 774

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

² Suoraan sekä Entrada Oy:n kautta, yhtiö, jossa määräysvaltaa käyttää Olli-Pekka Kallasvuo.

³ Nordic Industry Development AB:n kautta, yhtiö, jossa määräysvaltaa käyttää epäsuorasti Jesper Otterbeck, sekä Otterbeck management AB:n kautta, yhtiö, jossa määräysvaltaa käyttää Jesper Otterbeck.

⁴ Tailor Made Global Investment AB:n kautta, yhtiö, jossa määräysvaltaa käyttää Jon Strand.

⁵ Wilsby Invest AB:n kautta, yhtiö, jossa määräysvaltaa käyttää Lars Wilsby.

Osakkeiden vaihto ja yhtiön markkina-arvo

Tammi-syyskuussa 2023 Relais Groupin osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä yhteensä 852 321 kappaletta (2 180 581) eli 4,70 (12,03) % yhtiön koko osakekannasta. Osakkeiden yhteenlaskettu vaihtoarvo oli tammi-kesäkuussa 10 151 970 euroa (30 585 601). Osakkeen alin kurssi oli 9,80 (7,50), ylin 14,50 (27,70) ja keskimurssi 11,91 (14,03). Syyskuun lopussa osakkeen päätöskurssi oli 11,15 euroa (8,82).

Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.9.2023 oli 202 (160) miljoonaa euroa.

OPTIO- JA KANNUSTINJÄRJESTELMÄT

Uusi optio-ohjelma avaintyöntekijöille

10.8.2023 Relais Group Oyj:n hallitus päätti ottaa käyttöön kaksi uutta avainhenkilöiden optio-ohjelmaa. Optio-oikeudet myönnettiin ja niiden vastaanottajat hyväksyivät ne 5.9.2023. Optio-oikeuksilla kannustetaan avainhenkilöitä pitkäjänteiseen työntekoon omistaja-arvon kasvattamiseksi. Optio-oikeuksilla pyritään myös sitouttamaan avainhenkilöitä työnantajaan.

Järjestelmään osallistuu 12 henkilöä, mukaan lukien Relais Groupin johtoryhmän jäsenet.

Optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään 120 000 kappaletta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään yhtä monta yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta.

Liikkeeseen laskettavien optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastaavat yhteensä enintään 0,66 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä mahdollisten osakemerkintöjen jälkeen, jos merkinnässä annetaan uusia osakkeita. Optio-oikeuksilla tapahtuvien osakemerkintöjen seurauksena yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta yhteensä enintään 120 000 osakkeella, jos merkinnässä annetaan uusia osakkeita.

Optio-oikeuksilla merkittävän osakkeen merkintähinta on 15,28 euroa, mikä vastaa osakkeen vaihdolla painotettua keskipainotettua Nasdaq Helsinki Oy:ssä 19.5.2023-30.6.2023 lisättyä 15 prosentin preemiolla. Osakkeen merkintähinta nousee, mikäli osakkeen arvo osakemerkintähetkellä on noussut yli 300 prosenttia verrattuna vaihdolla painotettuun keskipainotettuun Nasdaq Helsinki Oy:ssä 19.5.2023-30.6.2023.

Osakkeen merkintähinta merkitään yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähinnasta vähennetään vuosittain maksettavat osakekohtaiset osingot ja pääoman palautukset.

Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on 1.4.2026-30.6.2026.

Yhden optio-oikeuden teoreettinen markkina-arvo on noin 2,07 euroa. Optio-oikeuksien teoreettinen markkina-arvo on yhteensä noin 248 351 euroa. Optio-oikeuksien teoreettinen markkina-arvo on laskettu optio-oikeuksien hinnoittelussa käytettävällä binomimallilla ottaen huomioon optio-oikeuden merkintähinta ja seuraavat oletukset: osakekurssi 12,90 euroa, riskitön korko 2,94 %, optio-oikeuksien voimassaoloaika noin 2,89 vuotta, volatilitteetti noin 28,92 % ja optioiden arvoa rajoittava lisämerkintähinta.

2021 perustettu pitkän aikavälin kannustinohjelma

Relais Groupilla on myös yhtiön johdolle osakepohjainen ja käteisvaroin maksettava pitkän aikavälin kannustinohjelma. Ohjelma on perustettu helmikuussa 2021. Ohjelmaan osallistuu 15 henkilöä, mukaan lukien Relais Groupin johtoryhmän jäsenet.

Ohjelman nojalla maksettavat palkkiot maksetaan rahassa ohjelmaan sisältyvien kannustinyksiköiden arvon perusteella. Rahassa suoritettavien kannustinyksiköiden määrä on yhteensä enintään 258 000 yksikköä. Kannustinyksiköt annetaan ohjelman osallistujille vastikkeetta. Kunkin kannustinyksikön arvo on kytketty Relais Groupin osakkeen arvon kehitykseen ohjelman aikana. Ansaittu palkkio merkitsee bruttopalkkiota, josta vähennetään soveltuva ennakonpidätys.

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 Relais Groupin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskipainotettu viimeisten 16.3.2021 edeltävien kahdenkymmenenviiden kaupankäyntipäivän jaksolla Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ylläpidetyssä kaupankäynnissä. Kunkin kannustinyksikön päätöskurssi on Relais Groupin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskipainotettu Nasdaq Helsinki Oy:n päälisalla ylläpidetyssä kaupankäynnissä palkkion maksuvuotta edeltävältä vuodelta eli vuosilta 2022, 2023 ja 2024 annettavan Relais Groupin tilinpäätöstiedotteen julkistamispäivää seuraavan kahdenkymmenenviiden kaupankäyntipäivän jaksolla. Kannustinyksikön lähtökurssia pienennetään lähtökurssin ja päätöskurssin määrätymisjaksojen välisenä aikana maksettujen osinkojen määrällä.

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

Ohjelman ensimmäisen erän osalta ei maksettu palkkioita vuonna 2023.

Vuonna 2017 perustettu optio-ohjelma

Relaisin nykyiset hallituksen jäsenet omistivat katsauskauden päättyessä 30.9.2023 yhteensä 383 450 Relaisin optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 383 450 Relaisin osaketta, mikä vastaa noin 2,1 % Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä merkintöjen jälkeen. Hallituksen aiempi jäsen omisti 30.9.2023 375 00 optiota, jotka oikeuttavat merkitsemään yhtä monta Relaisin osaketta. Lisäksi edesmenneen hallituksen jäsenen perilliset omistivat 30.9.2023 yhteensä 18 800 Relaisin optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 18 800 Relaisin osaketta.

Yhteensä annetut optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään yhteensä 777 250 osaketta. Voimassa olevat optiot kuuluvat ehdoiltaan keskenään eroaviin optio-ohjelmiin (2017E, 2017F ja 2019E).

KUTSU WEBCAST-TILAISUUTEEN

Relais Groupin toimitusjohtaja Arni Ekholm ja talousjohtaja Thomas Ekström esittelevät tuloksen medialle, sijoittajille ja analyytikoille englanninkielisessä webcast-tilaisuudessa 2.11.2023 klo 10.00 alkaen. Tilaisuus on katsottavissa osoitteessa <https://relais.videosync.fi/q3-2023-results>.

Esitysmateriaali ja videotallenne löytyvät yhtiön verkkosivuilta osoitteesta <https://relais.fi/sijoittajat/> tilaisuuden päätyttyä.

TALOUDELLISTEN TIETOJEN VERTAILUKELPOISUUS

Relais Group Oyj osti Skeppsbrons Jönköping AB:n koko osakekannan 24.5.2022 ja S-E-T A/S:n koko osakekannan 12.12.2022. Johdon osavuotisen selvityksen vertailutiedot eivät sisällä yhtiöiden vertailutietoja kauppaa ja yhdistelyn aloittamista edeltäneeltä ajalta vuonna 2022.

Relais Group Oyj osti Adita Oy:n koko osakekannan 29.3.2022 ja yhtiö on yhdistetty Relais-konserniin maaliskuun 2023 alusta alkaen. Johdon osavuotisen selvityksen vertailutiedot eivät sisällä tämän yhtiön vertailutietoja vuodelta 2022.

Relais Group osti NDS Group AS:n Norjan korjaamolaiteliiketoimintayksikön 1.8.2023. Tämän osavuositiedon vuoden 2022 vertailutiedot eivät sisällä tämän liiketoimintayksikön lukuja.

Relais Group Oyj

Hallitus

Lisätietoja:

Arni Ekholm, toimitusjohtaja

Puhelin: +358 40 760 3323

Sähköposti: arni.ekholm@relais.fi

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

www.relais.fi

Relais Group

Relais Group on johtava konsolidoija ja yritysostoalusta ajoneuvojen jälkimarkkinoilla Pohjoismaissa ja Baltiassa. Keskitymme ajoneuvojen elinkaaren tehostamiseen ja siihen liittyviin palveluihin. Olemme myös kasvualusta omistamillamme yhtiöille.

Olemme kannattava ja vahvasti kasvuhakuinen yhtiö. Toteutamme kohdennettuja, kasvustrategiamme mukaisia yritysostoja ja haluamme olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinoiden konsolidoitumisessa toiminta-alueellamme. Kohdistamme yritysostomme yhtiöihin, joilla on hyvä strateginen sopivuus konserniyhtiöidemme kanssa.

Liikevaihtomme vuonna 2022 oli 260,7 (2021: 237,8) miljoonaa euroa. Vuoden 2022 aikana ostimme yhteensä kolme yhtiötä. Palveluksessamme työskentelee noin tuhat ammattilaista kuudessa eri maassa. Relais Groupin osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalla kaupankäyntitunnuksella RELAIS.

www.relais.fi

TAULUKKO-OSA 1.1.-30.9.2023

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	70 259	64 780	203 310	185 498	260 683
Liiketoiminnan muut tuotot	471	599	1 819	2 012	2 754
Materiaalit ja palvelut	-37 984	-36 003	-109 675	-101 954	-143 469
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-14 004	-12 216	-42 977	-40 403	-54 990
Poistot ja arvonalentumiset	-4 576	-4 252	-13 667	-12 165	-16 933
Liiketoiminnan muut kulut	-6 620	-6 089	-20 674	-18 648	-28 397
Liikevoitto	7 546	6 818	18 137	14 340	19 648
Rahoitustuotot	-968	908	2 159	3 541	4 658
Rahoituskulut	-558	-2 639	-8 630	-8 362	-11 113
Nettorahoituskulut	-1 526	-1 731	-6 471	-4 820	-6 454
Voitto ennen veroja	6 020	5 087	11 666	9 519	13 194
Tuloverot	-1 675	-1 396	-4 204	-3 179	-3 119
Tilikauden voitto	4 345	3 691	7 462	6 341	10 075
Tilikauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	4 345	3 691	7 462	6 338	10 072
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	2	2
Osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,24	0,21	0,41	0,35	0,56
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,23	0,20	0,40	0,34	0,54

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Tilikauden voitto	4 345	3 691	7 462	6 341	10 075
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	1 675	-913	-1 880	-3 214	-4 289
Tilikauden muut laajan tuloksen erät yhteensä	1 675	-913	-1 880	-3 214	-4 289
Tilikauden laaja tulos yhteensä	6 020	2 778	5 582	3 127	5 786
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	6 020	2 779	5 582	3 134	5 796
Määräysvallattomille omistajille	-	-2	-	-7	-10

KONSERNIN TASE

Tuhatta euroa	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	13 775	14 467	15 014
Liikearvo	118 835	116 972	118 163
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4 525	4 462	4 463
Käyttöoikeusomaisuuserät	55 598	53 627	52 312
Osuudet osakkuusyrytyksissä	7	-	-
Laskennalliset verosaamiset	590	882	579
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	71	-	73
Muut pitkäaikaiset varat	42	438	42
Pitkäaikaiset varat yhteensä	193 441	190 849	190 645
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	73 942	77 038	67 804
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	1 755	1 693	4 106
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	-	-	350
Myyntisaamiset ja muut saamiset	40 942	36 696	32 752
Rahavarat	12 620	12 525	13 527
Lyhytaikaiset varat yhteensä	129 258	127 951	118 538
Varat yhteensä	322 700	318 800	309 183

Tuhatta euroa	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	74 130	74 125	74 125
Muuntoerot	-7 788	-4 836	-5 907
Kertyneet voittovarot	35 607	31 930	35 686
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	102 029	101 299	103 983
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	0	0
Oma pääoma yhteensä	102 029	101 299	103 983
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	91 171	100 025	95 695
Vuokrasopimusvelat	44 726	43 257	41 611
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	1 606	-	1 009
Muut pitkäaikaiset velat	77	61	71
Laskennalliset verovelat	5 290	5 911	5 785
Pitkäaikaiset velat yhteensä	142 869	149 254	144 171

Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	6 913	10 731	7 228
Vuokrasopimusvelat	12 605	11 555	11 877
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	4 940	3 040	2 513
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	3 516	3 320	4 114
Ostovelat ja muut velat	49 826	39 602	35 296
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	77 801	68 248	61 029
Velat yhteensä	220 670	217 501	205 199
Oma pääoma ja velat yhteensä	322 700	318 800	309 183

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	7-9/ 2023	7-9/ 2022	1-9/ 2023	1-9/ 2022	1-12/ 2022
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tilikauden voitto (tappio)	4 345	3 691	7 462	6 341	10 075
Oikaisut:					
Poistot ja arvonalentumiset	4 576	4 252	13 667	12 165	16 933
Rahoitustuotot ja -kulut	2 175	1 325	5 336	3 273	4 137
Realisoitumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot	-644	398	1 143	1 547	2 316
Tuloverot	1 675	1 396	4 204	3 179	3 119
Muut oikaisut	150	92	657	329	2 029
Rahavirrat ennen nettokäyttöpääoman muutosta	12 277	11 155	32 468	26 834	38 608
Nettokäyttöpääoman muutokset					
Myynti- ja muiden saamisten muutos (lisäys (-) / vähennys (+))	-6 851	-6 055	-8 197	-5 384	-1 147
Vaihto-omaisuuden muutos (lisäys (-) / vähennys (+))	-3 363	-967	-5 534	-4 062	5 123
Osto- ja muiden velkojen muutos (lisäys (+) / vähennys (-))	3 414	3 745	10 188	394	-4 106
Rahavirrat ennen rahoituseriä	5 477	7 878	28 925	17 781	38 479
Maksetut korot	-446	-356	-3 650	-2 176	-4 008
Saadut korot	29	23	90	64	165
Muut rahoituserät	-255	-114	-23	-247	-144
Saadut osingot	-	0	-	5	31
Maksetut verot	-248	-1 184	-3 103	-3 866	-5 742
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	4 557	6 246	22 238	11 561	28 780
Investointien rahavirrat					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 707	-396	-2 686	-1 242	-1 720
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut maksut	23	-31	187	178	176
Tytäryhtiöiden hankinnat vähennettyinä hankinta-ajankohdan rahavaroilla	-893	-819	-4 124	-9 739	-14 654
Investointien nettorahavirta (B)	-2 578	-1 246	-6 623	-10 803	-16 198
Rahoituksen rahavirrat					
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	3 510	0	3 510	3 500
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-282	22	-307	-13	-3 515
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	-	-	16 500	16 500
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-24	-3 544	-3 347	-7 020

Maksetut osingot	-	-	-3 626	-6 459	-6 459
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-2 944	-2 713	-9 104	-7 793	-11 243
Määräysvallattomien omistajien osuuden lunastus	-	11	-	-2 512	-2 487
Osakeoptioilla merkityt osakkeet	-	-	-	207	207
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-3 225	806	-16 582	92	-10 518
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	-1 245	5 806	-967	850	2 065
Rahavarojen nettomuutos	-1 245	5 806	-967	850	2 065
Rahavarat kauden alussa	13 461	6 834	13 527	11 803	11 803
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	404	-116	60	-128	-342
Rahavarat kauden lopussa	12 620	12 525	12 620	12 525	13 527

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	80	74 125	-5 907	35 685	103 983	-	103 983
Laaja tulos							
Tilikauden voitto (tappio)	-	-	-	7 462	7 462	-	7 462
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-1 880	-	-1 880	-	-1 880
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-1 880	7 462	5 582	-	5 582
Liiketoimet omistajien kanssa							
Edellisten vuosien oikaisu	-	-	-	-253	-253	-	-253
Osakeperusteiset maksut	-	5	-	-35	-30	-	-30
Osingot	-	-	-	-7 253	-7 253	-	-7 253
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	5	-	-7 541	-7 536	-	-7 536
Oma pääoma 30.9.2023	80	74 130	-7 788	35 606	102 029	-	102 029

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarajat	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	80	71 436	-1 632	34 232	104 117	337	104 454
Laaja tulos							
Tilikauden voitto (tappio)	-	-	-	6 338	6 338	2	6 340
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-3 205	-	-3 205	-9	-3 214
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	0	-3 205	6 338	3 133	-7	3 127
Liiketoimet omistajien kanssa							
Liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät osakeannit	-	1 168	-	-	1 168	-	1 168
Osakeperusteiset maksut	-	1 314	-	-	1 314	-	1 314
Osakeoptioilla merkityt osakkeet	-	207	-	-	207	-	207
Määräysvallattomien omistajien osuuden lunastus	-	-	-	-2 182	-2 182	-330	-2 512
Osingot	-	-	-	-6 459	-6 459	-	-6 459
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	2 689	-	-8 640	-5 952	-330	-6 282
Oma pääoma 30.9.2022	80	74 125	-4 837	31 930	101 299	0	101 299

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarajat	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	80	71 436	-1 632	34 232	104 117	337	104 454
Laaja tulos							
Tilikauden voitto (tappio)	-	-	-	10 072	10 072	2	10 075
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-4 276	-	-4 276	-12	-4 288
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-4 276	10 072	5 796	-10	5 786
Liiketoimet omistajien kanssa							
Liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät osakeannit	-	1 168	-	-	1 168	-	1 168
Osakeperusteiset maksut	-	1 314	-	-	1 314	-	1 314
Osakeoptioilla merkityt osakkeet	-	207	-	-	207	-	207
Määräysvallattomien omistajien osuuden lunastus	-	-	-	-2 160	-2 160	-327	-2 487
Osingot	-	-	-	-6 459	-6 459	-	-6 459
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	2 689	-	-8 619	-5 930	-327	-6 257
Oma pääoma 31.12.2022	80	74 125	-5 907	35 685	103 983	0	103 983

LAADINTAPERIAATTEET

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu 30.9.2023 voimassaoleiden kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Osavuotisen selvityksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Johdon osavuotista selvitystä ei ole laadittu IAS34: Osavuositarkastukset-standardin mukaisesti.

KAUSILUONTEISUUS

Liiketoiminnan kausiluonteisuus vaikuttaa konsernin tuotteiden kysyntään, ja tämä puolestaan vaikuttaa konsernin liikevaihtoon, liikevoittoon ja rahavirtoihin. Muutokset lämpötiloissa ja vuodenajoissa, kuten lämpimät kesät tai kylmät talvet, voivat vaikuttaa erityisesti akkujen, käynnistysmoottoreiden ja latureiden kysyntään sekä ajoneuvojen ilmastoinnin ja lämmityksen tarpeeseen. Lisäksi valaistustuotteiden, kuten LED-tuotteiden ja lisävalojen, kysyntä tyypillisesti kasvaa syksyllä ja talvella. Kausivaihtelun seurauksena suurempi osa konsernin liikevaihdosta ja tuloksesta syntyy yleensä vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

SEGMENTTIKOHTAISET TIEDOT

Tuhatta euroa	Suomi ja Baltia	Skandinavia	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
1-9/2023					
Ulkoiset tuotot	92 651	110 659	-	-	203 310
Sisäiset tuotot	3 823	794	262	-4 879	-
Materiaali- ja palvelukulut	-53 501	-60 579	-	4 405	-109 675
Bruttokate	42 973	50 873	262	-473	93 635
Poistot ja arvonalentumiset	-6 684	-4 367	-33	-2 584	-13 667
Muut tuotot ja kulut	-28 991	-31 166	-1 630	-44	-61 831
Liikevoitto	7 298	15 341	-1 400	-3 101	18 137
Rahoituserät	15	-2 727	-3 755	-4	-6 471
Voitto ennen tuloveroja	7 313	12 614	-5 155	-3 105	11 666

Tuhatta euroa	Suomi ja Baltia	Skandinavia	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
1-9/2022					
Ulkoiset tuotot	88 254	97 248	-	-4	185 498
Sisäiset tuotot	5 252	559	227	-6 038	-
Materiaali- ja palvelukulut	-54 133	-53 456	-0	5 634	-101 954
Bruttokate	39 374	44 351	227	-408	83 544
Poistot ja arvonalentumiset	-6 147	-3 524	-37	-2 457	-12 165
Muut tuotot ja kulut	-26 212	-27 980	-2 206	-641	-57 039
Liikevoitto	7 014	12 848	-2 016	-3 506	14 340
Rahoituserät	-603	-1 959	-2 252	-7	-4 820
Voitto ennen tuloveroja	6 411	10 889	-4 268	-3 513	9 519

Tuhatta euroa	Suomi ja Baltia	Skandinavia	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
1-12/2022					
Ulkoiset tuotot	125 048	135 635	-	-	260 683
Sisäiset tuotot	8 378	852	330	-9 561	-
Materiaali- ja palvelukulut	-78 061	-74 245	0	8 837	-143 469
Bruttokate	55 365	62 242	330	-724	117 214
Poistot ja arvonalentumiset	-8 244	-5 307	-49	-3 332	-16 933
Muut tuotot ja kulut	-36 741	-38 624	-3 775	-1 493	-80 633
Liikevoitto	10 380	18 311	-3 494	-5 548	19 648
Rahoituserät	-764	-2 682	-3 001	-7	-6 454
Voitto ennen tuloveroja	9 616	15 629	-6 495	-5 555	13 194

LIKEVAIHDON ERITTELY

Konsernin liikevaihto on eritelty tuoteryhmittäin ja maantieteellisten alueiden¹ mukaan seuraavissa taulukoissa.

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Varusteet	13 295	7 278	32 469	23 614	33 141
Ajoneuvovalaisimet	15 649	17 005	40 325	40 132	62 053
Varaosat	20 676	18 571	60 836	58 976	78 925
Korjaamo- ja huoltotoiminnot	21 399	21 117	68 846	61 928	85 565
Muut	-761	810	834	848	998
Yhteensä	70 259	64 780	203 310	185 498	260 683

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Suomi	29 918	29 394	86 607	82 532	116 972
Ruotsi	27 694	24 399	84 925	78 412	108 433
Viro	1 269	1 065	3 763	3 391	5 158
Norja	5 150	2 061	7 763	4 471	6 343
Muut maat	6 227	7 860	20 253	16 692	23 778
Yhteensä	70 259	64 780	203 310	185 498	260 683

¹ Perustuu asiakkaiden sijaintiin.

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT, VALUUTTAKURSSIEN VAIKUTUS

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Rahoitustuotot					
Valuuttakurssivoitot	-998	826	2 068	3 149	4 200
Korkotuotot	29	23	90	64	165
Muut rahoitustuotot	0	1	1	6	32
Käypien arvojen muutokset	-	58	-	322	261
Rahoitustuotot yhteensä	-968	908	2 159	3 541	4 658
Rahoituskulut					
Valuuttakurssitappiot	1 456	-1 349	-3 111	-5 076	-6 659
Korkokulut	-1 951	-1 288	-5 297	-3 281	-4 259
Muut rahoituskulut	-63	-2	-218	-5	-194
Käypien arvojen muutokset	-	-	-4	-	-
Rahoituskulut yhteensä	-558	-2 639	-8 630	-8 362	-11 113
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 526	-1 731	-6 471	-4 820	-6 454

OSAKEKOHTAINEN TULOS

Euroa	7-9/ 2023	7-9/ 2022	1-9/ 2023	1-9/ 2022	1-12/ 2022
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,24	0,21	0,41	0,35	0,56
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,23	0,20	0,40	0,34	0,54
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,25	0,22	0,43	0,41	0,72
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimentamaton	0,30	0,27	0,57	0,55	0,90
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	0,24	0,21	0,41	0,40	0,69
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimennettu	0,29	0,26	0,55	0,53	0,87

	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa *)	18 132 258	18 132 308	18 132 258	18 132 308	18 132 308
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana *)	18 132 258	18 132 308	18 132 258	18 024 511	18 051 682
Osakkeiden keskimääräinen laimennettu lukumäärä kauden aikana	18 804 869	18 787 677	18 800 123	18 752 469	18 759 556

*) Osakkeiden lukumäärän laskentatapaa on muutettu vuodesta 2023 alkaen. Uuden laskentatavan mukaan Relais Groupin hallussa olevat 50 omaa osaketta eivät sisälly osakkeiden lukumäärään. Vuoden 2022 esitettyyn osakkeiden lukumäärään sisältyi 50 Relais Groupin hallussa olevaa osaketta.

VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS

Tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu	7-9/ 2023	7-9/ 2022	1-9/ 2023	1-9/ 2022	1-12/ 2022
Liikevaihto	70 259	64 780	203 310	185 498	260 683
Materiaalit ja palvelut	-37 984	-36 003	-109 675	-101 954	-143 469
Myyntikate	32 275	28 777	93 635	83 544	117 214
Myyntikateprosentti	45,9 %	44,4 %	46,1 %	45,0 %	45,0 %
Liikevoitto	7 546	6 818	18 137	14 340	19 648
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Listautumiskulut	-	181	-	421	1183
Hankintojen transaktiokulut	203	70	291	70	182
Hankintojen lisäkauppahintakulut	-	1	-	621	1 467
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	203	253	291	1 113	2 832
Vertailukelpoinen liikevoitto	7 749	7 071	18 428	15 453	22 481
Poistot ja arvonalentumiset	4 576	4 252	13 667	12 165	16 933
EBITDA	12 122	11 071	31 804	26 505	36 581
EBITDA-prosentti	17,3 %	17,1 %	15,6 %	14,3 %	14,0 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	203	253	291	1 113	2 832
Vertailukelpoinen EBITDA	12 325	11 324	32 095	27 618	39 414
Liikevoitto	7 546	6 818	18 137	14 340	19 648
Yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	846	866	2 584	2 457	3 332
EBITA	8 392	7 684	20 720	16 797	22 980
EBITA-prosentti	11,9 %	11,9 %	10,2 %	9,1 %	8,8 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	203	253	291	1 113	2 832
Vertailukelpoinen EBITA	8 595	7 937	21 011	17 910	25 813
Tilikauden voitto (tappio)	4 345	3 691	7 462	6 341	10 075
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	4 548	3 944	7 753	7 453	12 907
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	6,5 %	6,1 %	3,8 %	4,0 %	5,0 %
Yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	846	866	2 584	2 457	3 332
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja	5 393	4 810	10 337	9 911	16 239
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja -prosentti	7,7 %	7,4 %	5,1 %	5,3 %	6,2 %

Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	12 277	11 155	32 468	26 834	38 608
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-2 944	-2 713	-9 104	-7 793	-11 243
Vuokrasopimusten korkokulut	-409	-361	-1 190	-1 093	-1 446
Käyttöpääoman muutokset	-6 800	-3 277	-3 544	-9 053	-130
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 707	-396	-2 686	-1 242	-1 720
Vapaa kassavirta	417	4 408	15 944	7 652	24 070
Kassavirtasuhde EBITDA:an	3,4 %	39,8 %	50,1 %	28,9 %	65,8 %

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tunnusluku	Määritelmä
EBITA ¹	Liikevoitto + yritysostoihin liittyvät poistot
Vertailukelpoinen EBITA ¹	Liikevoitto + yritysostoihin liittyvät poistot + EBITA:an sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
EBITDA ¹	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen EBITDA ¹	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset + EBITDA:an sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹	Liikevoitto + liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Myyntikateprosentti	Myyntikate / Liikevaihto *100
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Listautumiseen liittyvät kulut + yritysostoihin liittyvät transaktiokulut + tuloslaskelmaan kirjatut lisäkauppahintojen oikaisut + muut kertaluonteiset kulut + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ¹	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysostoihin liittyviä poistoja ¹	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + yritysostoihin liittyvät poistot
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysostoihin liittyviä poistoja, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysostoihin liittyviä poistoja, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana

Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset myyntisaamiset + muut saamiset + siirtosaamiset – ostovelat – muut lyhytaikaiset velat – siirtovelat
Nettovelka	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat + leasingvelat – lainasaamiset – saamiset konserniyhtiöiltä – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahavarat
Nettovelka ilman leasingvelkoja	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat – lainasaamiset – saamiset konserniyhtiöiltä – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahavarat
Nettovelan suhde rullaavaan EBITDA:an	Nettovelka / rullaava kahdentoista kuukauden EBITDA
Nettovelan, pl. leasingvelat, suhde vertailukelpoiseen EBITDA:an	Nettovelka ilman leasingvelkoja / rullaava kahdentoista kuukauden EBITDA
Nettovelkaantumisaste ilman leasingvelkoja	Nettovelka ilman leasingvelkoja / Oma pääoma + vähemmistöosuus
Omavaraisuusaste	Oma pääoma + vähemmistöosuus / Oma pääoma ja velat, yhteensä
Sijoitetun pääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot - listautumiseen liittyvät kulut, (osavuositulot on annualisoitu) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus + lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat + pääomalainat + vaihtovelkakirjalainat, keskiarvo)
Oman pääoman tuotto	Kauden voitto (tappio) + vähemmistöosuus, (osavuositulot on annualisoitu) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus, keskiarvo)
Kokonaispääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot - Listautumiseen liittyvät kulut, (osavuositulot on annualisoitu) / (Varat yhteensä, keskiarvo)
	¹ Tunnuslukuprosentti, %, on laskettu jakamalla tunnusluku liikevaihdon ja kertomalla se sadalla (100).