

RELAIS

20
24

PALKITSEMIS-
RAPORTTI



Sisältö

Palkitsemisperiaatteet	3
Palkitseminen vuonna 2024.....	3
Hallituksen palkitseminen ja osakeomistus.....	5
Toimitusjohtajan palkitseminen ja osakkeenomistus.....	5

Palkitsemisraportti 2024

Tämä Palkitsemisraportti 2024 kuvaa, miten Relais Group on soveltanut palkitsemispolitiikkaansa tilikaudella 2024. Raportti kertoo Relais Groupin hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisesta 1.1.–31.12.2024. Raportti noudattaa 1.1.2025 voimaan tullutta Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallinnointikoodia ja soveltuvaa lainsäädäntöä.

Palkitsemisraportti noudattaa 14.3.2023 julkistettua palkitsemispolitiikkaa. Palkitsemispolitiikka hyväksyttiin 5.4.2023 varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka oli järjestyksessä ensimmäinen yhtiön 1.12.2022 tapahtuneen päalistasiirtymän jälkeen.

Palkitsemispolitiikka esitetään osakkeenomistajille neljän vuoden välein. Yhtiön hallitus tulee tarkastelemaan palkitsemispolitiikkaa säännöllisesti sen varmistamiseksi, että palkitsemispolitiikka pysyy Relais Group Oyj:n strategisten tavoitteiden ja pitkän aikavälin tavoitteiden mukaisena ennen sen seuraavaa esittelyä vuoden 2027 varsinaisessa yhtiökokouksessa, ellei hallitus ennen vuotta 2027 harkitse palkitsemispolitiikkaan tehtäväksi merkittäviä muutoksia ja esitä sitä aikaisemmassa yhtiökokouksessa neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten. Palkitsemispolitiikan mukaisesti Relais Group Oyj:n hallitus valvoo palkitsemispolitiikan täytäntöönpanoa ja varmistaa, että yhtiön toimielinten palkitseminen tapahtuu yhtiökokoukselle esitetyn palkitsemispolitiikan puitteissa. Relais Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous päättää vuosittain hallituksen jäsenten palkitsemisesta yhtiön suurimpien

osakkeenomistajien valmisteleman ehdotuksen perusteella.

Palkitsemisraportti käsitellään Relais Group Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 2025. Palkitsemisraportin tarkoituksena on esittää, miten palkitsemispolitiikkaa on sovellettu vuonna 2024 palkkioiden maksamisen osalta ja palkitsemisen yhdenmukaistamiseksi pitkän aikavälin strategian onnistuneen saavuttamisen kanssa. Palkitsemispolitiikka ja palkitsemisraportti ovat saatavilla Relais Group Oyj:n internetsivuilla osoitteessa www.relais.fi.

Palkitsemisperiaatteet

Yhtiön palkitsemispolitiikassa määritellyt palkitsemisperiaatteet ohjaavat yhtiön kannustinrakennetta ja tulostuloksia. Palkitsemisperiaatteet on suunniteltu sovittamaan yhteen johtajien, toimihenkilöiden, työntekijöiden ja osakkeenomistajien edut samalla kun ne tukevat yhtiön suorituksesta maksettavaa kannustamista. Yhtiön kannustinjärjestelmien tavoitteena on edistää sen strategian toteuttamista ja luoda pitkäjänteistä, kestävää suorituskkyä omistaja-arvon kasvaessa. Hallitus seuraa säännöllisesti yhtiön palkitsemisjärjestelmien toteuttamista varmistaakseen, että valitut toimenpiteet edistävät yhtiön liiketoimintastrategiaa ja pitkän aikavälin taloudellista menestystä.

Palkitsemisen jokainen osa on tasapainotettu yhtiön jatkuvan positiivisen kehityksen edistämiseksi sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Poliitiikka on yhdenmukainen yhtiön strategiasuunnitelman kanssa erityisesti siltä osin kuin on kyse johdon kannustamiseksi valituista lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemistavoitteista sekä näiden tavoitteiden painotuksesta.

Palkitseminen vuonna 2024

Tässä raportissa esitettävät palkitsemistiedot vuodelta 2024 koskevat yhtiön hallitusta ja toimitusjohtajaa.

Relais Groupin taloudellisen suoriutumisen ja palkitsemisen kehitys

Relais Groupin liikevaihto vuonna 2024 oli 322,6 (284,3) miljoonaa euroa, kasvua 13 %. Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 15 % ja Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 13 %.

Konsernin liiketulos ennen yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (EBITA) oli 36,1 (28,6) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen EBITA oli 36,8 (28,9) miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen EBITA kasvoi molemmissa liiketoiminoissa. Suurinta kasvu oli Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnassa.

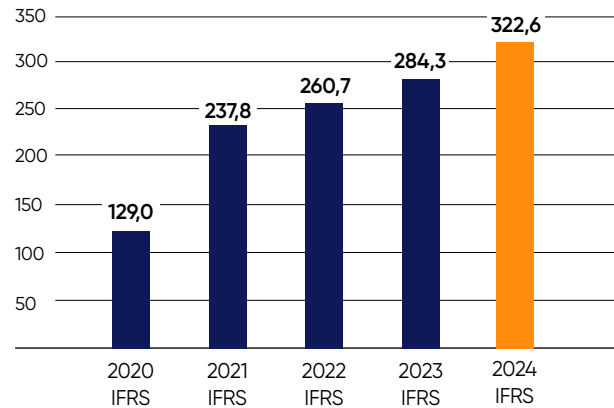
Ruotsin kruunun kurssi euroon nähden oli keskimäärin vertailukauden tasolla eikä sillä ollut olennaista vaikutusta konsernin EBITAan. Vertailukelpoisen valuuttakurssin EBITA olisi ollut noin EUR 0,2 (1,5) miljoonaa euroa raportoitua korkeampi.

Relais Group osti vuoden aikana kaksi yritystä, joiden vuositason liikevaihto on yhteensä noin 14 miljoonaa euroa.

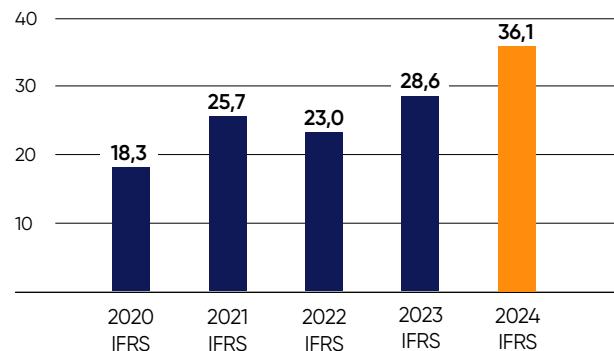
Relais Groupin palkitsemispolitiikan mukaisesti toimitusjohtajan palkitseminen perustuu kiinteään vuosipalkkaan ja suoritusperusteiseen tulospalkkioon. Tämän lisäksi toimitusjohtaja on osallisena pitkän aikavälin kannustinjärjestelmissä, joissa mahdollisten palkkioiden maksaminen perustuu pitkän aikavälin omistaja-arvon luontiin.

Koska lyhyen ja pitkän aikavälin kannustimien tavoitteet liittyvät Relais Groupin liiketoiminnan kehittymiseen, yhtiön taloudellinen suoriutuminen heijastuu toimitusjohtajan toteutuneen palkitsemisen kehitykseen, erityisesti lyhyen ja pitkän aikavälin kannustimiin. Alla olevissa kaavioissa on esitetty yhtiön taloudellinen suoriutuminen ja toimitusjohtajan toteutunut palkitseminen. Toimitusjohtajan lyhyen ja pitkän aikavälin kannustimet on esitetty maksamisvuoden mukaan ja perustuvat aina edellisen vuoden tai pidemmän aikavälin suoritukseen.

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Konsernin EBITA, milj. euroa



Toimitusjohtajan palkitseminen ja keskimääräinen henkilöstön palkitseminen, tuhatta euroa

	2020	2021	2022	2023	2024
Toimitusjohtaja	224	276	305	248	310
Konsernin henkilöstö keskimäärin	44	44	42	43	46

Muutokset kokonaispalkitsemisessa ovat johtuneet pääasiassa muutoksista toteutuneissa tulospalkkioissa sekä toimitusjohtajan kiinteään vuosipalkkaan tehdyistä vähäisistä tarkistuksista.

Konsernin yritysostostrategian toteuttaminen on lisännyt konsernin henkilömäärää tarkastelukaudella noin viisinkertaiseksi ja muuttanut konsernin henkilöstörakennetta ostettujen yritysten edustaessa erilaisia liiketoimintoja. Henkilöstörakenteen muutoksista johtuen keskimääräisen palkitsemisen muutos koskien henkilöstöä keskimäärin ei ole suoraan vertailukelpoinen.

Vuoden 2024 aikana Relais Group Oyj:n hallitus ei päättänyt lykätä, jättää kokonaan tai osittain maksamatta muuttuvia palkkioita tai periä niitä takaisin.

Hallituksen palkitseminen ja osakeomistus

Relais Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous 10.4.2024 päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan vuoden 2025 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle vuosipalkkiota seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 40 000 euroa ja hallituksen jäsenille 20 000 euroa ja, että hallituksen jäsenten mahdolliset matkakulut korvataan yhtiön matkustussäännön mukaisesti. Hallituksen jäsenet eivät ole työ- tai toimisuhteessa yhtiöön eivätkä näin ollen ole vastaanottaneet vuonna 2024 mitään taloudellista kompensatiota yhtiöltä lukuunottamatta mainittujen yhtiökokousten päätöksen mukaisesti korvattuja matkaku-
luja.

Hallituksen jäsenet omistivat Relais Group Oyj:n osak-
keita suoraan, määräysvaltayhtiöidensä ja epäsuorassa
määräysvallassa olevien yhtiöidensä kautta 31.12.2024
seuraavasti:

	kpl	% osakkeista ja äänistä
Jesper Otterbeck	3 024 450	16,68 %
Anders Borg	60 000	0,33 %
Olli-Pekka Kallasvuo	84 300	0,46 %
Katri Nygård	106 050	0,58 %
Lars Wilsby	30 000	0,17 %
Yhteensä	3 304 800	18,23 %

Relais Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat Relais
Group Oyj:n optio-oikeuksia 31.12.2024 seuraavasti:

Katri Nygård 383 450 kpl

Toimitusjohtajan palkitseminen ja osakkeenomistus

Toimitusjohtajana on toiminut koko tilikauden 2024 ajan
Arni Ekholm.

Toimitusjohtajan kokonaispalkitseminen vuonna 2024

Toimitusjohtaja Arni Ekholmille maksettiin vuonna 2024
palkkaa ja palkkioita seuraavasti:

EUR	Kiinteä vuosipalkka	Suoritus- perusteinen tulospalkkio (rahana*)	Yhteensä
Toimitusjohtaja Arni Ekholm	263 337,61	47 000,00	310 337,61

*) Vuodelta 2023 kertynyt palkkio, joka maksettiin vuonna
2024.

Yhtiön hallitus valmistelee ja hyväksyy eri palkitsemis-
järjestelmien ja palkanosien periaatteet sekä päättää
toimitusjohtajan palkasta, palkkioista ja toimisuhteen
keskeisistä ehdoista yhtiökokoukselle esitetyn toimielinten
palkitsemispolitiikan puitteissa.

Relaisin palkitsemispolitiikan mukaisesti toimitusjoh-
tajan palkitseminen perustuu kiinteään vuosipalkkaan ja
muuttuviin palkanosiin. Muuttuvat palkanosat eli lyhyen ja
pitkän aikavälin kannustinpalkkiot ovat osa toimitusjoh-
tajan palkitsemista. Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän
tavoitteet perustuvat yhtiön liiketoiminnan vuosittai-
seen kehitykseen. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien
toteuma perustuu yhtiön osakkeen kurssikehitykseen.

Toimitusjohtajalle vuonna 2024 maksetun kiinteän vuosi-

palkan osuus palkitsemisen kokonaismäärästä oli 85 %.

Toimitusjohtajalla on yhtiön ottama henkivakuutus,
jonka kulu yhtiölle tilikaudella 2024 oli 7 101,06 (6 426,12)
euroa. Toimitusjohtajalla oli käytössään auto- ja
puheinetu sekä lounasetu.

Lyhyen aikavälin suoritusperusteinen tulospalkkio

Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän perusteella toimitus-
johtajalle maksettavan rahapalkkion enimmäismäärä
oli vuoden 2024 tulospalkkio-ohjelmassa 50 % kiinteästä
vuosipalkasta. Kannustinjärjestelmästä maksettava
palkkio perustuu konsernin osakekohtaisen tuloksen,
käyttöpääomatehokkuuteen sekä laadullisiin
liiketoiminnan kehittämiseen liittyviin tavoitteisiin.

Numeeristen tavoitteiden painoarvo kannustinjärjes-
telmän tavoitteissa oli 70 % ja muiden tavoitteiden paino-
arvo oli 30 %. Vuonna 2024 toimitusjohtajan lyhyen aikavälin
kannustinjärjestelmän tavoitteiden saavuttamisen aste oli
64 % enimmäispalkkiosta, joten rahapalkkiota kertyi 32 %
vuoden 2024 kiinteästä vuosipalkasta. Rahana
maksettava summa on 80 000 euroa, joka maksetaan
vuonna 2025.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Toimitusjohtaja on osallisena kolmessa yhtiön johdolle
suunnatussa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä, jotka
ovat voimassa vuosina 2021–2027. Ohjelmien tavoitteena
on yhdenmukaistaa Relais Groupin johdon intressit yhtiön
osakkeenomistajien intressien kanssa ja siten edistää omis-
taja-arvon kasvattamista pitkällä aikavälillä sekä palkita ja
sitouttaa yhtiön johtoa:

1) Osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinojelmassa
josta hallitus päätti 25.2.2021.

Ohjelman nojalla maksettavat palkkiot maksetaan rahassa ohjelmaan sisältyvien kannustinyksiköiden arvon perusteella. Rahana suoritettavien kannustinyksiköiden määrä oli vuoden 2024 lopussa yhteensä enintään 172 000 yksikköä, joista toimitusjohtajalla on hallussaan 45 966 kannustinyksikköä. Ohjelman alkuperäinen kannustinyksiköiden määrä oli yhteensä enintään 258 000 yksikköä, joista toimitusjohtajalla oli 58 000 yksikköä. Kannustinyksiköt on jaettu osallistujille maksutta. Kunkin kannustinyksikön arvo on kytketty Relais Groupin osakkeen arvon kehitykseen ohjelman aikana. Ansaittu palkkio merkitsee rahana maksettavaa bruttopalkkiota, josta vähennetään soveltuva ennakonpidätys.

Osallistujille annetut kannustinyksiköt jaetaan kolmeen erilliseen erään. Näiden kolmen erän nojalla mahdollisesti maksettavat palkkiot maksetaan vuosien 2023, 2024 ja 2025 ensimmäisen puoliskon aikana. Ohjelman ensimmäisen erän osalta ei maksettu palkkioita vuonna 2023. Hallitus päätti muuttaa ohjelman alun perin vuonna 2024 (B-sarja) maksettavaksi erääntyvien kannustinyksiköiden ehtoja siten, että B-sarjan kannustinyksiköiden arvonmääräytymisajanjaksoa ja erääntymisajankohtaa siirrettiin yhdellä vuodella eteenpäin, eli vuoteen 2025.

Jokaisen kannustinyksikön lähtökurssi kussakin kolmessa kannustinyksikköerässä on Relais Groupin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi viimeisten 16.3.2021 edeltävien kahdenkymmenenviiden kaupankäyntipäivän jaksolla Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ylläpidetyssä kaupankäynnissä, eli 16,36 euroa. Kunkin kannustinyksikön päätöskurssi on Relais Groupin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi Nasdaq Helsinki Oy:n päälisalla ylläpidetyssä kaupankäynnissä palkkion maksuvuotta edeltävältä vuodelta eli vuosilta 2022 ja 2024 annettavan Relais Groupin 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.

2) Kahdessa hallituksen 10.8.2023 päättämässä uudessa avainhenkilöiden osakepohjaisessa ja osakkeina selvitetävissä optio-ohjelmassa. Optio-oikeudet myönnettiin ja niiden vastaanottajat hyväksyivät ne 5.9.2023.

Hallitus päätti uudesta optio-ohjelmasta yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2023 antaman valtuutuksen nojalla. Optio-ohjelman kohderyhmään kuuluu 12 avainhenkilöä.

Katsauskauden lopussa optio-oikeuksia oli myönnetty 116 000 kappaletta. Toimitusjohtajan osuus optio-oikeuksista oli 28 000 kappaletta.

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. Optio-oikeuksista 58 000 merkitään tunnuksella 2023A, ja niitä annetaan konsernin suomalaisille avainhenkilöille. Optio-oikeuksista 62 000 merkitään tunnuksella 2023B, ja niitä annetaan konsernin ruotsalaisille avainhenkilöille.

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 2023A ja 2023B merkittävän osak-

keen merkintähinta on 15,28 euroa, mikä vastaa osakkeen vaihdolla painotettua keskikurssia Nasdaq Helsinki Oy:ssä 19.5.2023–30.6.2023 lisättynä 15 prosentin preemiolla. Osakkeen merkintähinta nousee, mikäli osakkeen arvo osakemerkintähetkellä on noussut yli 300 prosenttia verrattuna vaihdolla painotettuun keskikurssiin 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 2023A ja 2023B merkittävien osakkeiden merkintäaika on 1.4.2026–30.6.2026.

Yhden 2023A ja 2023B optio-oikeuden teoreettinen markkina-arvo oli myöntämishetkellä noin 2,07 euroa. Optio-oikeuksien 2023A ja 2023B teoreettinen markkina-arvo oli myöntämishetkellä 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.

3) Kahdessa hallituksen 8.5.2024 päättämässä avainhenkilöiden osakepohjaisessa ja osakkeina selvitetävissä optio-ohjelmassa. Optio-oikeudet myönnettiin ja niiden vastaanottajat hyväksyivät ne 31.5.2025.

Hallitus päätti uudesta optio-ohjelmasta yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 10.4.2024 antaman valtuutuksen nojalla. Optio-ohjelman kohderyhmään kuuluu 12 avainhenkilöä.

Katsauskauden lopussa optio-oikeuksia oli myönnetty yhteensä 57 000 optio-oikeutta. Toimitusjohtajan osuus optio-oikeuksista oli 12 000 kappaletta.

Optio-ohjelmilla voidaan antaa enintään yhteensä 90 000 optio-oikeutta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Optio-oikeuksien enimmäismäärä oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 90 000 yhtiön uutta tai yhtiön hallussa olevaa osaketta.

Liikkeeseen laskettavien optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastaavat yhteensä enintään 0,49 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä mahdollisten osakemerkintöjen jälkeen, jos merkinnässä annetaan uusia osakkeita.

Osakkeen merkintähinta on 13,63 euroa, mikä vastaa osakkeen vaihdolla painotettua keskimurssia Nasdaq Helsinki Oy:ssä 20.3.2024–3.5.2024 lisättynä 15 prosentin preemiolla. Osakkeen merkintähinta nousee, mikäli osakkeen arvo osakemerkintähetkellä on noussut yli 300 prosenttia verrattuna vaihdolla painotettuun keskimurssiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä 20.3.2024–3.5.2024. Osakkeen merkintähinta merkitään yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintahinnasta vähennetään ennen optioilla tapahtuvaa osakemerkintää maksetut osakekohtaiset osingot ja pääoman palautukset.

Yhden optio-oikeuden teoreettinen markkina-arvo on noin 3,03 euroa ja optio-oikeuksien teoreettinen markkina-arvo on yhteensä noin 272 700 euroa. Optio-oikeuksien teoreettinen markkina-arvo on laskettu optio-oikeuksien hinnoittelussa käytettävällä binomimallilla ottaen huomioon optio-oikeuden merkintähinta ja seuraavat oletukset: osakekurssi 11,90 euroa, riskitön korko 2,93 %, optio-oikeuksien voimassaoloaika noin 3,16 vuotta, volatiilitteetti noin 41,94 % ja optioiden arvoa rajoittava lisämerkintähinta.

Toimitusjohtajan osakkeenomistus 31.12.2024

Toimitusjohtaja Arni Ekholm omisti 31.12.2024 67 450 Relais Group Oyj:n osaketta.

Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet

Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajalla on irtisanomistilanteessa oikeus kuuden kuukauden kokonaispalkkaa vastaavaan korvaukseen.

Muut taloudelliset edut

Toimitusjohtajalle ei maksettu yllä kuvatun lisäksi muita taloudellisia etuja vuonna 2024.

RELAIS

Relais Group Oyj
Mannerheimintie 105
00280 Helsinki

www.relais.fi