

RELAIS

19

Tilinpäätöstiedote
Tammi–joulukuu
2019



Yhtiötiedote 27.2.2020 kello 9.00

RELAIS GROUP OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2019 (tilintarkastamaton) – VOIMAKASTA KASVUA YRITYSOSTOILLA

YHTEENVETO

Relais Group Oyj osti Aktiebolaget Reservdelar- ja Huzells i Karlstad Aktiebolag -yhtiöiden osakkeet 31.5.2019. Yhtiöt on yhdistelty osana Relais Group Oyj:n konsernitasetta 31.5.2019 alkaen ja konsernituloslaskelmaa 1.6.2019 alkaen. Tämä tilinpäätöstiedote sisältää ostettujen yhtiöiden vuoden 2019 luvut mainituista yhdistelyajankohdista lähtien. Tilinpäätöstiedotteen vertailutiedot tilikaudelta 2018 eivät sisällä ostettujen yhtiöiden lukuja.

HEINÄ-JOULUKUU 2019 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 61 225 tuhatta euroa (7–12/2018: 38 794), muutos +57,8 %
- EBITA oli 9 100 (4 868) tuhatta euroa eli 14,9 (12,5) % liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 5 671 (3 506) tuhatta euroa eli 9,3 (9,0) % liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman liikearvopoistoja (laimentamaton) oli 0,41 (0,42) euroa
- Osakeanti ja listautuminen Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle 17.10.2019
- Omistusosuus Awimex International AB:ssa nousi 100 %:iin 18.12.2019 tapahtuneen 30 % osuuden oston myötä

TAMMI-JOULUKUU 2019 LYHYESTI

- Ruotsalaisten AB Reservdelar- ja Huzells i Karlstad AB -yhtiöiden hankinta 31.5.2019
- Liikevaihto oli 98 946 tuhatta euroa (1–12/2018: 72 452), muutos +36,6 %
- EBITA oli 12 976 (8 395) tuhatta euroa eli 13,1 (11,6) % liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 7 856 (5 723) tuhatta euroa, muutos +39,2 %
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman liikearvopoistoja (laimentamaton) oli 0,76 (0,67) euroa
- Hallitus ehdottaa 26.3.2020 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkona jaetaan 0,10 euroa/osake

NÄKYMÄT VUODELLE 2020

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

KESKEISET TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa	7-12/2019	7-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
Liikevaihto	61 225	38 794	98 946	72 452
Myyntikate	20 723	13 001	33 090	24 316
EBITDA	9 296	5 019	13 335	8 731
EBITDA -prosentti	15,2 %	11,0 %	13,5 %	12,1 %
EBITA	9 100	4 868	12 976	8 395
EBITA-prosentti	14,9%	12,5 %	13,1 %	11,6 %

Liikevoitto	5 671	3 506	7 856	5 723
Liikevoittoprosentti	9,3 %	9,0 %	7,9 %	7,9 %
Tilikauden voitto (tappio)	657	2 240	384	3 092
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	1,1 %	5,8 %	0,4 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	6 010	3 601	8 740	5 765
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	9,8 %	9,3 %	8,8 %	8,0 %
Oman pääoman tuotto	n/a	n/a	1,4%*)	21,2 %*)
Omavaraisuusaste	44,5 %	36,0 %	44,5 %	36,0 %
Nettovelkaantumisaste	54,3 %	108,1%	54,3 %	108,1 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,05	0,26	0,03	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,04	0,25	0,03	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,18	0,26	0,31	0,36
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,17	0,25	0,29	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	0,41	0,42	0,76	0,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	0,40	0,40	0,71	0,64
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	258	147	258	147

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

TOIMITUSJOHTAJA ARNI EKHOLM KOMMENTOI:

”Vuosi 2019 oli Relaisille kasvun ja kehittymisen vuosi. Liikevaihtomme kasvoi 36,6 prosenttia ja oli 98,9 miljoonaa euroa. Yritystojen tuoman kasvun lisäksi kasvoimme erityisesti valotuoteryhmässä, jossa teimme myös onnistuneita tuotelanseerauksia vuoden aikana. Vaikka panostimme merkittävästi toimintamme kehittämiseen, kannattavuutemme säilyi hyvällä tasolla. Kasvuun ja suotuisaan kehityksen vaikuttivat erityisesti vuoden aikana tekemämme yritysjärjestelyt Ruotsissa.

Toteutimme toukokuussa 2019 historiamme tähän mennessä suurimman yritysjärjestelyn, kun hankimme omistukseemme ruotsalaiset AB Reservdelarin (ABR) ja Huzells i Karlstad AB:n (Huzells). ABR:llä on vahva jalansija Ruotsissa henkilöajoneuvojen varaosamarkkinalla ja Huzells on puolestaan vahva toimija raskaiden hyötyajoneuvojen puolella. Yhdistymisen tavoitteena on kasvattaa läsnäoloamme Ruotsin markkinoilla ja mahdollistaa synergiaetujen hyödyntäminen. Yhdistymisen myötä voimme tarjota asiakkaillemme entistä kokonaisvaltaisempaa palvelua ja asiakastukea sekä yhden toimialamme laajimmista tuotevalikoimista.

Yritysjärjestelyn jälkeinen integraatiotyö eteni vuoden 2019 aikana suunnitellusti. Teimme työtä tuotevalikoimamme yhtenäistämiseksi, ja olemme jo nyt päässeet hyötymään suuremmista ostovolyymeistä. Odotamme synergoiden vaikuttavan tilikaudesta 2020 eteenpäin.

Yksi vuoden keskeisimmistä tapahtumista oli Relais Groupin listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle lokakuussa 2019. Haimme listautumisesta tukea erityisesti kasvustrategiamme toteuttamiseen ja rahoittamiseen. Hanke toteutui

onnistuneesti ja saimme yli 2 000 uutta osakkeenomistajaa. Vuoden aikana myös uudistimme taloushallintomme prosesseja ja vahvistimme organisaatiotamme.”

STRATEGIA

Relaisin tavoitteena on olla edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiö keskittyy arvonaluontiin läpi ajoneuvojen elinkaaren ajoneuvovalmistajista riippumattomalla jälkimarkkinalla.

Relaisin strategia perustuu kolmeen vahvaan avaintekijään, jotka yhdessä tarjoavat mahdollisuuksia yhtiön kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa:

- Relaisin tavoitteena on jatkaa keskimäärin markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat tavoiteltavat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.
- Relaisin tavoitteena on luoda asiakkailleen lisäarvoa kattavalla tuotevalikoimallaan, digitaalisella alustallaan ja huipputasoinen asiakaspalvelullaan.
- Relais pyrkii jatkamaan kohdennettuja yritysostoja ja yhtiön tavoitteena on olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinan konsolidoitumisessa Pohjoismaissa ja Baltian alueella.

Relais aikoo hyödyntää kasvavaa kohdemarkkinaansa Pohjoismaissa ja Baltian alueella, joissa on tällä hetkellä käytössä noin 19 miljoonaa henkilöautoa ja hyötyajoneuvoa.

PITKÄN AJAN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Relaisin tavoitteena on kaksinkertaistaa yhtiön liikevaihto seuraavan viiden vuoden aikana. Relais tavoittelee kasvua orgaanisen kasvun ja yrityskauppojen yhdistelmällä.

- Orgaaninen kasvu: Yhtiön tavoitteena on jatkaa markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat odotettavissa olevat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.
- Relaisin johdon näkemyksen mukaan markkinat kokonaisuudessaan ovat viime vuosina kasvaneet maltillisesti mutta tasaisesti noin 1–3 prosenttia vuosittain riippuen tuotekategoriasta ja maantieteellisestä alueesta.
- Yrityskauppoihin perustuva kasvu: Yhtiön tavoitteena on tehdä 1–2 uutta yrityskauppaa vuodessa, joista tavoiteltavien synergioiden odotetaan tukevan tuloskehitystä.

LIIKETOIMINTAKATSAUS 1.1.–31.12.2019

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

Markkinatilanne Suomessa ja Baltiassa oli tilikaudella myönteinen erityisesti ajoneuvovarusteiden ja siellä valotuoteryhmien osalta. Varaosien markkinatilanne säilyi Suomessa vakaana. Liiketoiminnan ja markkinatilanteen kehitys Ruotsissa ei ollut täysin odotusten mukainen johtuen Ruotsin kruunun kehityksestä, markkinatilanteesta ja muutoksista Huzells i Karlstad -yhtiön organisaatiossa ja asiakaskunnassa.

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

Konsernin tavoitteena on saavuttaa pitkäaikaisesti vaikuttavia synergioita ABR/Huzells-yrityskaupasta. Syngioiden odotetaan syntyvän konserniyhtiöiden yhteisistä lisämyynneistä sekä ostoista. Keskipitkällä aikavälillä vuoteen 2021 mennessä Relaisin tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 6–8 miljoonan euron liikevaihtosynergiat. Syngioiden odotetaan vaikuttavan tilikaudesta 2020 eteenpäin.

TALOUDELLINEN KATSAUS 1.1.–31.12.2019

Taloudellinen tulos

Konsernin käyttökate (EBITDA) oli tilikaudella 13,3 (8,7) miljoonaa euroa. EBITDA:n kasvusta huomattava osa muodostui ABR/Huzells-yritysostosta. Liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen suurempi osa EBITDA:sta kertyi vuoden toisella puoliskolla.

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

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

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

Tase, rahoitus ja investoinnit

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

Yhtiöllä on yritysostojen rahoittamiseksi pääomaltaan 70 miljoonan euron suuruinen velkakirjalainalmiitti pääasiassa ABR- ja Huzells-yritysostojen rahoittamiseksi ja yritysostoja edeltäneen rahoituksen poismaksamiseksi. Limiitistä nostettua yritysostolainaa oli tilinpäätöshetkellä 64,2 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi yhtiöllä on 7 miljoonan euron suuruinen monivaluuttainen luottolimiitti, jota voidaan käyttää muun muassa tililimiitteihin ja pankkitakauksiin. Rahoituslimiitit ovat voimassa 31.5.2023 saakka.

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

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

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

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

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Konsernirakenteen muutoksista tilikaudella merkittävimmät olivat 31.5.2019 toteutunut ABR/Huzells-yhtiöiden hankinta ja siihen liittyneet takaisinsijoitukset. ABR on erikoistunut henkilöautojen varaosiin ja se toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa. Yhtiön logistiikkakeskukset sijaitsevat Tukholmassa ja Malmössä. Huzells on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen, kuten bussien ja kuorma-autojen varaosiin ja varusteisiin. Huzells toimii niin ikään valtakunnallisena tukkuliikkeenä Ruotsissa, ja sen päälogistiikkakeskus on Karlstadissa.

Strategisesti tärkeän järjestelyn tavoitteena oli vahvistaa Relaisin markkina-asemaa Ruotsissa. Startaxin, ABR:n, Huzellsin ja Awimexin voimien yhdistämisellä Relais voi tarjota asiakkailleen entistä kokonaisvaltaisempaa palvelua ja asiakastukea sekä yhden toimialan laajimmista tuotevalikoimista.

Yhtiö päätti 16.12.2019 käyttää sillä olleen option Awimex International AB:n 30 % omistusosuuden hankkimisesta yhtiön vähemmistöltä. Yhtiö oli aiemmin hankkinut Awimex International AB:n 70 %:n enemmistöosuuden syyskuussa 2017. Awimex International AB on ruotsalainen tekninen tukkuliike ja maahantuojaja, joka on erikoistunut innovatiivisiin virranhallinta- ja valaisinjärjestelmiin keskittyen ensisijaisesti kevyisiin hyötyajoneuvoihin.

HENKILÖSTÖ JA JOHTO

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

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

Relais Group Oyj:n hallituksen ovat muodostaneet 31.5.2019 alkaen Kari Stadigh (hallituksen puheenjohtaja), Olli-Pekka Kallasvuo, Jesper Otterbeck ja Katri Nygård.

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

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 24.5.2019, OSAKKEENOMISTAJIEN PÄÄTÖKSET JA HALLITUKSEN VOIMASSA OLEVAT VALTUUDET

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

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään suunnatusta osakeannista. Valtuutuksen nojalla voitiin antaa enintään 5 000 000 uutta osaketta.

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

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

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

18.9.2019 tehdyillä osakkeenomistajien yksimielisillä päätöksillä valtuutettiin lisäksi hallitus päättämään suunnatusta osakeannista yhtiön listaamisen yhteydessä. Valtuutuksen perusteella liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden enimmäismäärä oli 3 000 000. Listautumisannissa tarjottiin merkittäväksi ja merkittiin yhteensä 2 705 000 osaketta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 18.9.2019 valtuuttaa yhtiön hallitus päättämään osakeannista tai optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 650 000 osaketta. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua suunnatusti. Hallitus päättää kaikista muista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

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

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

OPTIO-OHJELMAT

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

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

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 yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjako (sisältäen varojenjaon purkautumistilanteissa).

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

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

Yhtiön kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistuksineen 31.12.2019.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	%
1. Ari Salmivuori	6 328 800	39,0
2. Nordic Industry Development AB ¹	4 375 350	27,0
3. Suomen Teollisuussijoitus Oy	462 949	2,9
4. Ajanta Oy ²	453 200	2,8
5. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	440 463	2,7
6. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	396 813	2,4
7. Kari Stadigh	292 200	1,8
8. Eläkevakuutusyhtiö Veritas	195 761	1,2
9. Ville Mikkonen	174 800	1,0
10. Rausanne Oy	165 972	1,0
11. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	137 033	0,8
Kymmenen suurinta, yhteensä	13 208 341	82,8
Muut osakkeenomistajat	2 789 459	17,2
Yhteensä	16 213 800	100,0

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

² Ajanta Oy:ssä määräysvaltaa käyttää Ari Salmivuori.

Relaisin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistivat 31.12.2019 yhteensä 5 013 300 Relaisin osaketta, mikä vastasi noin 30,9 prosenttia Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Osakemäärät sisältävät henkilöiden omat sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvalta-yhteisöjensä omistukset.

	Osakkeet
Arni Ekholm	30 250
Juan Garcia ¹	62 050
Olli-Pekka Kallasvuo ²	44 300
Ville Mikkonen	174 800
Katri Nygård	29 350
Jesper Otterbeck ³	4 375 350
Pekka Raatikainen	5 000
Kari Stadigh	292 200
Yhteensä	5 013 300

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

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

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

ARVIO TOIMINTAAN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ JA EPÄVARMUUSTEKIJÖISTÄ

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

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

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

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

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

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

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin 4.10.2019 julkaistussa yhtiöesitteessä.

KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

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

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

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

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

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

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN VUONNA 2020

- Tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2019 5.3.2020
- Puolivuotiskatsaus 1.1.–30.6.2020 14.8.2020

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia ja ne on laadittu kansallisen lainsäädännön (FAS) mukaisesti.

Relais Group Oyj

Hallitus

Lisätietoja:

Relais Group, toimitusjohtaja Arni Ekholm
puhelin +358 40 543 1446
Sähköposti: arni.ekholm@relais.fi

Hyväksytty neuvonantaja:
Evli Pankki Oyj, puh. +358 40 579 6210

Jakelu:
Nasdaq Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.relais.fi

Relais Group

Relais Group on ajoneuvojen varaosa- ja sähkövarusteliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuojaja tekninen tukkuliike. Relais luo lisäarvoa asiakkailleen tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin. Voimakkaasti kasvuhakuisena yhtiönä Relaisin tavoitteena on olla toimialansa edelläkävijä ajoneuvojen elinkaaren kehittämisessä. Relais Groupin liikevaihto vuonna 2019 oli 98,9 miljoonaa euroa. Yhtiön palveluksessa työskenteli 31.12.2019 258 henkilöä viidessä eri maassa.

TAULUKKO-OSA 1.1. – 31.12.2019

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Tuhatta euroa	7-12/2019*	7-12/2018	1-12/2019*	1-12/2018
LIKEVAIHTO	61 225	38 794	98 946	72 452
Liiketoiminnan muut tuotot	308	204	518	367
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-41 221	-28 423	-68 310	-50 084
Varastojen muutos	740	2 644	2 491	1 977
Ulkopuoliset palvelut	-22	-14	-37	-29
	-40 502	-25 794	-65 856	-48 136
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-5 429	-3 741	-9 472	-7 552
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-789	-591	-1 470	-1 242
Muut henkilösivukulut	-957	-406	-1 423	-747
	-7 175	-4 738	-12 365	-9 542
Poistot ja arvonalentumiset	-3 625	-1513	-5 480	-3 008
Liiketoiminnan muut kulut	-4 561	-3447	-7 907	-6 411
LIKEVOITTO	5 671	3 505	7 856	5 723
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	15	41	54	98
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-3 431	-476	-5 419	-976
	-3 416	-435	-5 365	-879
Voitto ennen veroja	2 255	3 070	2 491	4 844
Tuloverot	-1 518	-791	-1 931	-1 523
Vähemmistön osuus	-80	-39	-175	-229
Tilikauden voitto (tappio)	658	2 240	384	3 092

* 2019 sisältää ABR/Huzells-yrityskaupan vaikutuksen kesäkuusta alkaen.

KONSERNIN TASE

Tuhatta euroa	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat oikeudet	132	164
Liikearvo	53 731	4 947
Muut aineettomat hyödykkeet	414	168
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	54 277	5 279
Koneet ja kalusto	653	594
Muut aineelliset hyödykkeet	81	24
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	735	619
Muut osakkeet ja osuudet	62	1
Sijoitukset yhteensä	62	1
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	55 074	5 898
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Valmiit tuotteet/tavarat	41 661	27 397
Ennakkomaksut	1 433	1 712
Vaihto-omaisuus yhteensä	43 094	29 109
Myyntisaamiset	0	0
Laskennalliset verosaamiset	284	0
Muut saamiset	0	0
Siirtosaamiset	2	0
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	286	0
Myyntisaamiset	11 909	7 821
Lainasaamiset	0	675
Laskennalliset verosaamiset	286	285
Muut saamiset	241	19
Siirtosaamiset	2 840	1 570
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	14 990	10 370
Rahat ja pankkisaamiset	29 600	2 309
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	87 970	41 787
VASTAAVAA YHTEENSÄ	143 044	47 686

* 2019 sisältää ABR/Huzells-yrityskaupan vaikutuksen kesäkuusta alkaen.

Tuhatta euroa	31.12.2019*	31.12.2018
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	51 007	3 127
Edellisten tilikausien voitto	12 214	10 306
Tilikauden voitto (tappio)	384	3 092
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	63 685	16 528
VÄHEMMISTÖOSUUS	0	641
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lainat rahoituslaitoksilta	59 388	13 719
Muut lainat ja kauppahintavelka	122	1 722
Laskennalliset verovelat	2 321	99
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	61 831	15 540
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lainat rahoituslaitoksilta	4 763	5 705
Muut lainat ja kauppahintavelka	0	400
Ostovelat	6 560	3 967
Muut velat	3 244	2 522
Siirtovelat	2 962	2 382
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	17 528	14 977
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	79 359	30 516
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	143 044	47 686

* 2019 sisältää ABR/Huzells-yrityskaupan vaikutuksen kesäkuusta alkaen.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Tuhatta euroa	1-12/2019	1-12/2018
Tilikauden voitto (tappio)	384	3 092
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumiset	5 480	3 008
Rahoitustuotot ja -kulut	6 019	879
Tuloverot	1 931	1 523
Vähemmistön osuus tuloksesta	175	229
Muut oikaisut	-701	-3
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	13 288	8 728
Käyttöpääoman muutokset		
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys	-3 144	-2 429
Lyhytaikaisten saamisten lisäys/vähennys	4 000	-1 301
Lyhytaikaisten velkojen lisäys/vähennys	-3 800	1 293
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10 343	6 291
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-6 119	-795
Saadut osingot	15	0
Saadut korot	44	3
Maksetut verot	-2 484	-2 116
Liiketoiminnan rahavirta	1 799	3 383
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-64 779	-756
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-399	-208
Lainasaamisten takaisinmaksut	675	0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	63	23
Investointien rahavirta	-64 441	-941
Osakeanti	47 957	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	5 019	400
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-11 105	-1 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot	69 627	2 476
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-21 186	-3 530
Rahoituksen rahavirta	90 312	-1 654
Rahavarojen lisäys/vähennys	27 670	788
Rahavarat kauden alussa	2 309	41
Fuusiossa siirtyneet rahavarat	0	1 522
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-378	-43
Rahavarat kauden lopussa	29 600	2 309

* 2019 sisältää ABR/Huzells-yrityskaupan vaikutuksen kesäkuusta alkaen.

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

			KERTYNEET VOITTOVARAT YHTEENSÄ			
Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Sijoi- tetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muunto- eroja	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat yhteensä	Oma pää- oma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2019	3	3 127	13 745	-347	13 398	16 528
Muuntoerojen muutos				-1 184	-1 184	-1 184
Osakeanti		43 488				43 488
Osakepääoman korotus	77	-77				
Sijoitetun vapaan omanpääoman sijoitus		4 469				4 469
Tilikauden voitto (tappio)			384		384	384
Oma pääoma 31.12.2019	80	51 007	14 129	-1 531	12 598	63 685
Oma pääoma 1.1.2018	3	0	10 653	-420	10 233	10 236
Muuntoerojen muutos				73	73	73
Relais Group Oy:n fuusio		3 127				3 127
Tilikauden voitto (tappio)			3 092		3 092	3 092
Oma pääoma 31.12.2018	3	3 127	13 745	-347	13 398	16 528

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedote ajalta 1.1.–31.12.2019 on laadittu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaan ja se noudattaa vuodelta 2018 laaditun konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sillä lisäyksellä, että konserniliikearvon poistoaikoja on muutettu. Aikaisemmin konserniliikearvon poistoajaksi on määritetty 5 vuotta, mutta vuonna 2019 tapahtuneen merkittävän yrityskaupan myötä syntyneen konserniliikearvon taloudelliseksi vaikutusajaksi ja poistajaksi on määritetty 10 vuotta. Aikaisempina vuosina syntyneiden konserniliikearvojen poistoaikoja ei ole muutettu, vaan niiden poistosuunnitelma jatkuu alkuperäisen mukaisena.

Puolivuosikatsauksessa esitetyt taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomat. Taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty.

KAUSILUONTEISUUS

Konsernin liiketoiminnan kausiluonteisuus vaikuttaa Relaisin tuotteiden kysyntään, ja tämä puolestaan vaikuttaa Relaisin 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 Relaisin liikevaihdosta ja tuloksesta syntyy yleensä vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

OSAKEKOHTAINEN TULOS

Euroa	7-12/ 2019	7-12/ 2018	1-12/ 2019	1-12/ 2018
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,05	0,26	0,03	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,04	0,25	0,03	0,34

Kpl	7-12/ 2019	7-12/ 2018	1-12/ 2019	1-12/ 2018
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	16 213 750	8 628 100	16 213 750	8 628 100
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana	14 576 082	8 628 100	11 602 091	8 628 100
Osakkeiden keskimääräinen laimennettu lukumäärä kauden aikana	15 256 627	9 062 280	12 282 636	9 062 280

Osakekohtainen tulos ja osakkeiden lukumäärät kaikilla esitetyillä kausilla on oikaistu osakkeenomistajien 18.9.2019 päättämän maksuttoman osakeannin vaikutuksella (split), jossa Relaisin osakkeenomistajat saivat 49 uutta osaketta jokaista omistamaansa Relaisin osaketta kohden.

TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu	7-12/ 2019	7-12/ 2018	1-12/ 2019	1-12/ 2018
Liikevaihto	61 225	38 794	98 946	72 452
Liikevaihdon kasvuprosentti	57,8 %	-	36,6 %	-
Myyntikate	20 723	13 001	33 090	24 316
Myyntikateprosentti	33,8 %	33,5 %	33,4 %	33,6 %
EBITDA	9 296	5 019	13 335	8 731
EBITDA-prosentti	15,2 %	12,9 %	13,5 %	12,1 %
EBITA	9 100	4 868	12 976	8 395
EBITA-prosentti	14,9 %	12,5 %	13,1 %	11,6 %
Liikevoitto	5 671	3 506	7 856	5 723
Liikevoittoprosentti	9,3 %	9,0 %	7,9 %	7,9 %
Tilikauden voitto (tappio)	657	2 240	384	3 092
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	1,1 %	5,8 %	0,4 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	2 580	2 240	3 620	3 092
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	4,2 %	5,8 %	3,7 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	6 010	3 601	8 740	5 765
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	9,8 %	9,3 %	8,8 %	8,0 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 924	0	3 236	0
Nettokäyttöpääoma	45 391	29 648	45 391	29 648
Vaihto-omaisuus	43 094	29 109	43 094	29 109
Vapaa kassavirta	9 908	6 806	9 952	6 083
Kassavirtasuhde	107, %	87,6 %	74,9 %	69,7 %
Nettovelka	34 550	20 883	34 550	18 563
Nettovelan suhde annualisoituun EBITDA:an	2,6	2,8	2,6	2,1
Nettovelkaantumisaste	54,3 %	108,1,2 %	54,3 %	108,1 %
Omavaraisuusaste	44,5 %	36,0 %	44,5 %	36,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto	n/a	n/a	6,2%*)	15,4%*)
Oman pääoman tuotto	n/a	n/a	1,4%*)	21,2%*)
Kokonaispääoman tuotto	n/a	n/a	5,4%*)	12,6%*)
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	0,05	0,26	0,03	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	0,04	0,25	0,03	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	0,18	0,26	0,31	0,36
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	0,17	0,25	0,29	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton (euroa)	0,41	0,42	0,76	0,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu (euroa)	0,40	0,40	0,71	0,64
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	260	151	214	153
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	258	147	258	147

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Tunnusluku	Määritelmä
EBITA ¹	Liikevoitto + konserniliikearvon poistot
EBITDA ¹	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Myyntikateprosentti	Myyntikate / Liikevaihto *100
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + listautumiseen liittyvät kulut + muut kertaluonteiset rahoitus-kulut + konserniavustukset + vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ¹	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja ¹	Tilikauden voitto (tappio) + Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + konserniliikearvon poistot
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton	Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu	Vertailukelpoinen voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden voitto (tappio) / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana + laimentavat potentiaaliset osakkeet
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset myyntisaamiset + muut saamiset + siirtosaamiset – ostovelat – muut lyhytaikaiset velat – siirtovelat
Vapaa kassavirta	Operatiivinen kassavirta ennen käyttöpääoman muutoksia + muutokset käyttöpääomassa + aineelliset ja aineettoman omaisuuden ostot
Kassavirtasuhde	Vapaa kassavirta / EBITDA

Nettovelka	Lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat ja kauppahintavelka + pääomalainat – lainasaamiset – saamiset konserniyhtiöiltä – merkitty maksamaton pääomasijoitus – rahavarat
Nettovelan suhde EBITDA:an	Nettovelka / EBITDA (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella)
Nettovelkaantumisaste	Nettovelka / Oma pääoma + vähemmistöosuus
Omavaraisuusaste	Oma pääoma + vähemmistöosuus / Oma pääoma ja velat, yhteensä
Sijoitetun pääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot - listautumiseen liittyvät kulut, (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus + lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat + pääomalainat + vaihtovelkakirjalainat, keskiarvo)
Oman pääoman tuotto	Kauden voitto (tappio) + vähemmistöosuus, (puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus, keskiarvo)
Kokonaispääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot - Listautumiseen liittyvät kulut, puolivuotisluvut on annualisoitu kertomalla ne kahdella) / (Varat yhteensä, keskiarvo)

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

VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS

Tuhatta euroa, jollei toisin ilmoitettu	7-12 /2019	7-12/ 2018	1-12 /2019	1-12 /2018
Liikevaihto	61 225	38 794	98 946	72 452
Materiaalit ja palvelut	-40 502	-25 794	-65 856	-48 136
Myyntikate	20 723	13 001	33 090	24 316
Myyntikateprosentti	33,8 %	33,5 %	33,4 %	33,6 %
Liikevoitto	5 671	3 506	7 856	5 723
Poistot ja arvonalentumiset	3 625	1 513	5 480	3 008
EBITDA	9 296	5 019	13 335	8 731
EBITDA-prosentti	15,2 %	12,9 %	13,5 %	12,1 %
Liikevoitto	5 671	3 506	7 856	5 723
Liikearvopoistot	3 429	1 362	5 120	2 672
EBITA	9 100	4 868	12 976	8 395
EBITA-prosentti	14,9 %	12,5 %	13,1 %	11,6 %
Tilikauden voitto (tappio)	657	2 240	384	3 092
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Listautumiskulut	2 336		2 729	
Muut kertaluonteiset rahoituskulut	70		1 325	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaiikutukset	-482		-818	
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 924		3 236	
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	2 580	2 240	3 620	3 092
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	4,2 %	5,8 %	3,7 %	4,3 %
Liikearvopoistot	3 429	1 362	5 120	2 672
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	6 010	3 601	8 740	5 765
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	9,8 %	9,3 %	8,8 %	8,0 %
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	9 249	7 768	13 288	8 728
Käyttöpääoman muutokset	769	-897	-2 945	-2 437
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-110	-65	-392	-208
Vapaa kassavirta	9 909	6 806	9 952	6 083