

RELAIS



OSAVUOSIKATSAUS
TAMMI-SYYSKUU 2025

RELAIS GROUP OYJ

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2025

(TILINTARKASTAMATON):

ENNÄTYKSELLISEN VAHVA VUOSINELJÄNNES

HEINÄ-SYYSKUU 2025 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 101,1 miljoonaa euroa (heinä-syyskuu 2024: 74,9), muutos +35 %
- Vertailukelpoinen EBITA oli 10,9 (9,2) miljoonaa euroa, muutos +19 %
- Vertailukelpoinen EBITA marginaali oli 10,8 (12,2) %
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,31 (0,26) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 6,6 (4,3) miljoonaa euroa

TAMMI-SYYSKUU 2025 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 266,8 miljoonaa euroa (tammi-syyskuu 2024: 231,9), muutos +15 %
- Vertailukelpoinen EBITA oli 27,7 (26,2) miljoonaa euroa, muutos +6 %
- Vertailukelpoinen EBITA marginaali oli 10,4 (11,3) %
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,75 (0,65) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 9,1 (18,5) miljoonaa euroa

NÄKYMÄT VUODELLE 2025 JA PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLINEN TAVOITE

Relais Group ei julkaise numeerista tulosoheistusta tilikaudelle 2025. Yhtiöllä on 2.3.2023 julkaistu pitkän aikavälin taloudellinen tavoite, jonka mukaan se tavoittelee 50 miljoonan euron pro forma -EBITA:a vuoden 2025 loppuun mennessä.

VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT

Relais Group esittää tiettyjä ei-IFRS-perusteisia tunnuslukuja vaihtoehtoisina tunnuslukuina (Alternative Performance Measure, APM). Relais Groupin näkemyksen mukaan nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä ja relevanttia lisätietoa Relais Groupin taloudellisesta suorituskyvystä johdolle ja sijoittajille. Tiedot vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät sisällä tiettyjä ei-operatiivisia tai ei-kassavirtavaikuttavia arvostuseriä, jotka vaikuttavat vertailukelpoisuuteen (Items Affecting Comparability, IAC), ja ne esitetään kuvaamaan varsinaisen liiketoiminnan suorituskyyä sekä parantamaan vertailukelpoisuutta katsauskausien välillä. Transaktiokulut, tietyt yritysostojen kauppahintoihin liittyvät lisäerät sekä mahdolliset muut kertaluonteiset tuotot ja kulut, mukaan lukien edellä mainittujen erien verovaikutus, on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä. Nämä yhtiön strategian toteuttamiseen liittyvät erät voivat olla merkittäviä ja vaihdella voimakkaasti katsauskausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää IFRS-standardien mukaisten tunnuslukujen korvikkeena. IFRS-standardien mukaisten tunnuslukujen ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty sivulla 41. Tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat on esitetty sivuilla 42–43.

AVAINLUVUT

(1 000 euroa ellei toisin todettu)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	Muutos	1-9/ 2025	1-9/ 2024	Muutos	12 kk rullaava	Muutos	1-12/ 2024
Liikevaihto	101 065	74 908	+35 %	266 762	231 924	+15 %	357 444	+11 %	322 606
Myyntikate	48 965	36 031	+36 %	130 782	109 623	+19 %	172 378	+14 %	151 219
Myyntikateprosentti	48,4 %	48,1 %		49,0 %	47,3 %		48,2 %		46,9 %
EBITDA	14 392	13 012	+11 %	39 167	37 569	+4 %	53 641	+3 %	51 863
Vertailukelpoinen EBITDA ¹⁾	16 474	13 026	+26 %	41 847	37 612	+11 %	55 035	+5 %	52 490
EBITA	8 832	9 141	-3 %	24 983	26 117	-4 %	34 991	-3 %	36 126
EBITA marginaali	8,7 %	12,2 %		9,4 %	11,3 %		9,8 %		11,2 %
Vertailukelpoinen EBITA ¹⁾	10 914	9 155	+19 %	27 663	26 160	+6 %	36 565	-1 %	36 753
Vertailukelpoinen EBITA marginaali ¹⁾	10,8 %	12,2 %		10,4 %	11,3 %		10,2 %		11,4 %
Liikevoitto	7 084	8 399	-16 %	21 495	23 948	+10 %	30 530	-7 %	32 983
Tilikauden voitto	3 427	4 642	-26 %	10 760	11 800	-9 %	17 653	-6 %	18 533
Osakekohtainen tulos	0,18	0,26	-29 %	0,59	0,65	-10 %	0,97	-6 %	1,02
Vertailukelpoinen osake- kohtainen tulos per osake, laimentamaton ¹⁾	0,31	0,26	+19 %	0,75	0,65	+15 %			1,06
Liiketoiminnan nettorahavirta	6 647	4 340	+53 %	9 087	18 472	-51 %	25 452	-27 %	34 837
Nettokäyttöpääoma				105 032	67 434	+56 %			68 208
Nettokäyttöpääoman kierto				4,1	4,7	-13 %			4,8
Korollinen nettovelka				199 986	146 556	+36 %			141 283
Nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kk				3,74	2,97	+26 %			2,72
Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja				103 188	86 317	+20 %			82 672
Nettovelka ilman vuokrasopi- musvelkoja / EBITDA, rullaava 12 kk				1,93	1,75	+10 %			1,59
Omavaraisuusaste				36,5 %	33,4 %				35,6 %
Nettokäyttöpääoman tuotto				40,4 %	44,5 %				53,4 %
Oman pääoman tuotto				9,7 %	14,1 %				16,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto				11,2 %	12,7 %				13,2 %
Henkilöstömäärä, kauden lopussa	1 658	1 178	+41 %	1 658	1 178	+41 %	1 759	+38 %	1 278
Henkilöstömäärä, keskimäärin	1 661	1 196	+39 %	1 441	1 142	+26 %	1 468	+26 %	1 169

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

¹⁾ Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) ja kauppahintojen allokaatioihin liittyvät oikaisut ja poistot (PPA) soveltuvin osin

TOIMITUSJOHTAJA ARNI EKHOLM KOMMENTOI VUODEN 2025 KOLMATTAA NELJÄNNESTÄ

ENNÄTYKSELLISEN VAHVA VUOSINELJÄNNES: LIIKEVAIHTO JA VERTAILUKELPOINEN EBITA KORKEIMMAT RELAIS GROUPIN HISTORIASSA

Kuluvan vuoden kolmas neljännes oli monin tavoin historiallinen Relais Groupille. Ensimmäistä kertaa koskaan yksittäisen vuosineljänneksen liikevaihto ylitti 100 miljoonan euron rajan, mikä tarkoitti 35 prosentin kasvua. Myös vertailukelpoinen EBITA (10,9 miljoonaa euroa) oli kaikkien aikojen korkeimmalla tasolla, kasvua kertyi 19 prosenttia. Liiketoimintamallimme defensiivinen ja kestävä luonne näkyy myös orgaanisessa kasvussa, joka oli neljä prosenttia vertailukelpoisin valuuttakurssein. Tämä on vahva suoritus nykyisessä markkinatilanteessa.

Yritysstotot

Liiketoimintamme mittakaava muuttui merkittävästi vuoden kolmannella neljänneksellä. Toimialakeskeisenä ja erityisosaamiseen nojaavana sarjayhdistelijänä olemme johdonmukaisesti toteuttaneet strategiaamme ja tehneet tähän mennessä yhteensä neljä yritysostoa kuluvan vuoden aikana. Kesäkuussa ostimme norjalaiset Team Verkstedin ja Lastvagnsdelarin, mikä vahvisti merkittävästi asemaamme Pohjoismaiden suurimpana riippumattomien hyötyajoneuvojen korjaamo- ja huoltoverkoston toimijana. Heinäkuussa Matro Groupin tiimi liittyi joukkoomme Benelux-maissa, mikä avasi meille tuottoiset Euroopan kuorma-autojen tarvikemarkkinat. Heinäkuussa kerroimme myös Autodelarin hankinnasta, joka vahvisti konserni-yhtiömme ABR:n asemaa Ruotsissa. Lopuksi, heti kolmannen vuosineljänneksen jälkeen, toteutimme kahden korkeatasoisen hyötyajoneuvokorjaamon yritysoston vahvistaen näin Raskoneen korjaamoverkostoa Itä-Suomessa. Näiden yritysostojen myötä pro forma -liikevaihtomme ylittää 400 miljoonaa euroa ja työllistämme lähes 1 700 ammattilaista kahdeksassa eri maassa.

Segmentit

Tekemillämme yritysostoilla oli merkittävä vaikutus segmenttiemme ja liiketoiminta-alueidemme taloudelliseen kehitykseen kolmannella neljänneksellä. Skandinavian segmentin liikevaihto kasvoi 64 prosenttia (orgaanisesti +5 % vakioituilla valuuttakursseilla), sillä suurin osa hankittujen yhtiöiden tuloksesta raportoidaan tämän segmentin alla. Suomen ja Baltian segmentti kasvoi orgaanisesti kaksi prosenttia, mikä on selvästi arvioitua markkinakasvua nopeampaa.



Liiketoiminta-alueet

Teknisen tukkukaupan ja tuotteiden liiketoiminta-alueemme suoriutui erinomaisesti, saavuttaen 21 prosentin liikevaihdon kasvun (orgaanisesti +7 % vakioituilla valuuttakursseilla). Varaosien ja laitteiden myynti kehittyi suotuisasti Ruotsissa ja Norjassa, jossa erityisesti korjaamolaitteiden myynti oli vahvaa. Äskettäin hankittu norjalainen raskaiden hyötyajoneuvojen varaosatukkur Lastvagnsdelar vaikutti myös positiivisesti vuosineljänneksen liikevaihtoon. Tärkeä ajoneuvovälisintuotteiden myyntikausi on alkanut erittäin hyvin: Strands jatkoi vahvaa suoritustaan ja verkkokauppa-alustamme Lumisen myynti saavutti ennätystason kuluneen vuosineljänneksen aikana.

Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan myynnin kehitys oli poikkeuksellisen vahvaa, kasvua kertyi 62 prosenttia kolmannen vuosineljänneksen aikana. Tämä vahva kasvu johtuu norjalaisen korjaamoketjun Team Verksted AS:n yritysostosta, joka on saanut erinomaisen alun osana Relais-perhettä. Liiketoimintaryhmän orgaaninen kasvu oli kolme prosenttia negatiivinen, mikä johtuu osittain viime vuoden erittäin vahvasta vertailukaudesta sekä perävaunujen korjaus- ja huoltotoiminnan vaimeahkosta markkinatilanteesta Suomessa ja Ruotsissa. Odotamme orgaanisen kasvun paranevan tulevilla neljänneksillä, kun Ruotsin korjaamoverkostoon tehty investoinnit alkavat tuottaa positiivisia vaikutuksia. Ruotsissa olemme avanneet tänä vuonna kaksi uutta korjaamoa ja käynnistäneet onnistuneesti STS-korjaamojen uudelleenbrändäyksen vahvan Team Verkstad-brändin alle. Relais Group operoi nyt yhteensä 62 raskaisiin hyötyajoneuvoihin erikoistunutta korjaamoa Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa.

Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huoltoliiketoiminnan EBITA-prosentti on keskimäärin matalampi kuin Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnassa. Tämä näkyy konsernitason EBITA-prosentissa, kun korjaus- ja huoltoliiketoiminnan painoarvo on kasvanut viimeaikaisten yritystojen myötä.

Kokemuksemme kuitenkin osoittaa, että workshop excellence -ohjelmamme avulla olemme pystyneet parantamaan ostettujen yritysten kannattavuutta. Yleisesti ottaen tämä liiketoiminta-alue on myös pääomakevyt ja tarjoaa siksi hyvät mahdollisuudet pääoman tuoton kasvattamiseen.

Kasvustrategia

Kasvustrategiamme tähtää tuloksen kasvuun yhdistelmällä, joka koostuu yritystoista, orgaanisesta kasvusta sekä erinomaisesta operatiivisesta tehokkuudesta. Käytännössä allokoimme pääomaa ja pyrimme saamaan sen työskentelemään tehokkaammin arvon luomiseksi osakkeenomistajillemme. Olemassa olevien kassavirtojen hyödyntämisen lisäksi kestävien rahoitusratkaisujen löytäminen on olennaista yhtiön jatkuvalla kasvulla. Osana yritystojen rahoitusratkaisujen jatkuvaa kehittämistä ja taseemme vahvistamista laskimme onnistuneesti liikkeelle 50 miljoonan euron hybridilainan syyskuussa. Laina herätti laajaa kiinnostusta ja se ylimerkittiin moninkertaisesti. Saimme laajaa tukea sijoittajilta Pohjoismaista ja niiden ulkopuolelta ja merkittävä määrä sijoittajia osallistui järjestelyyn. Vahva sijoittajakysyntä korostaa vakiintunutta markkina-asemaamme ja mahdollistaa yritystovetoisen kasvustrategiamme jatkamisen.

Näkymät

Relais Group on hyvässä kunnossa ja erinomaisessa asemassa jatkamaan strategiamme menestyksestä toteuttamista myös vuoden viimeisellä neljänneksellä ja sen jälkeen. Näemme markkinoilla varovaisen positiivisia merkkejä sekä arvioimme tuotteidemme ja palveluidemme kysyntätilanteen olevan vakaalla tasolla. Jatkamme kiinnostavien ja soveltuvien yritystokohteiden kartoittamista, ja meillä on selkeä yritystosuunnitelma tulevaisuutta ajatellen.

Haluan osoittaa lämpimät kiitokset kaikille lähes 1 700 ammattilaisellemme erittäin vahvasta suorituksesta ja panoksesta kuluneen yhdeksän kuukauden aikana. Kiitän myös asiakkaitamme, osakkeenomistajiamme ja yhteistyökumppaneitamme jatkuvasta tuestanne.

STRATEGIA

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

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

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

- Yrityskaupat
- Orgaaninen kasvu
- Operatiivinen tehokkuus

MYynti

Liiketoiminta (1 000 euroa)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	Muutos	Orgaaninen muutos	1-9/ 2025	1-9/ 2024	Muutos	Orgaaninen muutos	12 kk rullaava	1-12/ 2024
Hyötyajoneuvojen korjaus ja huolto	41 301	25 428	+62 %	-3 %	102 073	76 902	+33 %	-3 %	130 732	105 561
Tekninen tukkukauppa ja tuotteet	59 764	49 479	+21 %	+7 %	164 690	155 022	+6 %	-0 %	226 712	217 045
Myynti yhteensä	101 065	74 908	+35 %	+4 %	266 762	231 924	+15 %	-1 %	357 444	322 606
Ostettu myynti	24 740	2 188			37 830	3 691				6 961
Valuuttakurssioikaisu*)	1 010				3 261					
Orgaaninen myynti	75 315	72 720		+4 %	225 671	228 233		-1 %		315 645

Liiketoiminta (1 000 euroa)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	Muutos	Orgaaninen muutos	1-9/ 2025	1-9/ 2024	Muutos	Orgaaninen muutos	12 kk rullaava	1-12/ 2024
Skandinavia	66 299	40 337	+64 %	+5 %	166 253	128 457	+29 %	+2 %	140 769	178 878
Suomi ja Baltia	34 766	34 571	+1 %	+2 %	100 509	103 468	-3 %	-5 %	216 674	143 728
Myynti yhteensä	101 065	74 908	+35 %	+4 %	266 762	231 924	+15 %	-1 %	357 444	322 606
Ostettu myynti	24 740	2 188			37 830	3 691				6 961
Valuuttakurssioikaisu*)	1 010				3 261					
Orgaaninen myynti	75 315	72 720		+4 %	225 671	228 233		-1 %		315 645

*) Valuuttakurssimuutosten vertailukelpoisuusioikaisu

Heinä-syyskuussa 2025 liikevaihto oli 101,1 (74,9) miljoonaa euroa, kasvua 35 %. Ostetun liikevaihdon kasvun vaikutus oli 30 % ja valuuttakurssieroilla oli 1 % positiivinen vaikutus. Orgaanisesti liikevaihto kasvoi 4 %.

Hyötyajoneuvojen korjaus ja huolto -liiketoiminnan liikevaihto oli 41,3 (25,4) miljoonaa euroa, kasvua 62 %. Ostetun liikevaihdon kasvun vaikutus oli 64 % ja se johtui Team Verkstad Sverige AB:n yrityskaupasta ja yhdistämisestä lokakuusta 2024 alkaen ja Team Verksted AS:n osalta kesäkuusta 2025 alkaen. Valuuttakurssieroilla oli yhden prosentin positiivinen vaikutus. Orgaanisesti liikevaihto laski 3 %. Asiakaskysyntä laski Suomessa ja Ruotsissa.

Tekninen tukkukauppa- ja tuotteet -liiketoiminnan

liikevaihto oli 59,8 (49,5) miljoonaa euroa, kasvua 21 %. Ostetun liikevaihdon kasvun vaikutus oli 13 % johtuen LVD Lastvagnsdelar AS:n yrityskaupasta ja konsolidoinnista kesäkuussa ja Matro-konsernin yhtiöiden yhdistämisestä heinäkuussa. Valuuttakurssieroilla oli 2 prosentin positiivinen vaikutus. Orgaanisesti liikevaihto kasvoi 7 %. Valaisimien ja varusteiden myynti kasvoi erityisesti Skandinaviassa. Verk-kokauppamynti kasvoi merkittävästi Suomessa ja Ruotsissa ja jatkoi siten aiempien vuosineljännesten paranevaa kehityssuuntaa.

Liikevaihto kasvoi Skandinaviassa 64 % ja Suomessa ja Baltiassa 1 %. Orgaanisesti liikevaihto kasvoi Skandinaviassa 5 % ja Suomessa ja Baltiassa 2 %.

Tuoteryhmätasolla myynti kasvoi eniten Korjaamo- ja huoltotoiminnoissa 62 %, Ajoneuvovalaisimissa 42 % ja Varusteissa 18 %.

Tammi-syyskuussa 2025 liikevaihto oli 266,8 (231,9) miljoonaa euroa, kasvua 15 %. Ostetun liikevaihdon vaikutus kasvuun oli 15 % ja valuuttakurssierojen positiivinen vaikutus oli 1 %. Orgaanisesti liikevaihto laski 1 %.

Hyötyajoneuvojen korjaus ja huolto -liiketoiminnan liikevaihto oli 102,1 (76,9) miljoonaa euroa, kasvua 33 %. Ostetun liikevaihdon vaikutus kasvuun oli 35 %. Valuuttakurssieroilla oli 1 prosentin positiivinen vaikutus. Orgaanisesti liikevaihto laski 3 %. Asiakaskysyntä laski sekä Suomessa että Ruotsissa.

Tekninen tukkukauppa- ja tuotteet -liiketoiminnan liikevaihto oli 164,7 (155,0) miljoonaa euroa, kasvua 6 %. Ostetun liikevaihdon vaikutus kasvuun oli 5 % johtuen LVD Lastvagnsdelar AS:n hankinnasta ja konsolidoinnista kesäkuussa ja Matro-konsernin yhtiöiden hankinnasta ja konsolidoinnista heinäkuussa. Valuuttakurssieroilla oli 2 % positiivinen vaikutus. Orgaanisesti liikevaihto laski 0 %. Lasku johtui leudon talven aiheuttamasta varaosien ja varusteiden myynnin laskusta Suomessa ja Ruotsissa verrattuna tammi-helmikuun 2024 erittäin kylmään säähän. Verkko kauppamyynti kasvoi merkittävästi Suomessa ja Ruotsissa ja jatkoi siten paranevaa kehityssuuntaansa.

Liikevaihto kasvoi Skandinaviassa 29 % ja laski Suomessa ja Baltiassa 3 %. Orgaaninen liikevaihto kasvoi Skandinaviassa 2 % ja laski Suomessa ja Baltiassa 5 %. Tuoteryhmätasolla liikevaihto kasvoi eniten Korjaamo- ja huoltotoiminnoissa 33 %, Ajoneuvovalaisimissa 18 % ja Varusteissa 6 %.

TALOUDELLINEN KATSAUS

Taloudellinen tulos ja tuotto

(1 000 euroa ellei toisin todettu)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	Muutos	1-9/ 2025	1-9/ 2024	Muutos	1-12/ 2024
EBITDA	14 392	13 012	+11 %	39 167	37 569	+4 %	51 863
EBITA	8 832	9 141	-3 %	24 983	26 117	-4 %	36 126
EBITA marginaali	8,7 %	12,2 %		9,4 %	11,3 %		11,2 %
Vertailukelpoinen EBITA	10 914	9 155	+1 %	27 663	26 160	-1 %	36 753
Vertailukelpoinen EBITA marginaali	10,8 %	12,2 %		10,4 %	11,3 %		11,4 %
Liiketulos	7 084	8 399	-16 %	21 495	23 948	-10 %	32 983
Voitto rahoituserien jälkeen	4 394	6 531	-33 %	13 795	17 233	-20 %	23 752
Katsauskauden voitto	3 427	4 642	-26 %	10 760	11 800	-9 %	18 533
Osakekohtainen tulos (laimentamaton)	0,18	0,26	-29 %	0,59	0,65	-10 %	1,02
Nettokäyttöpääoman tuotto				40,4 %	51,1 %		53,4 %
Sijoitetun pääoman tuotto				11,2 %	12,7 %		13,2 %
Oman pääoman tuotto				9,7 %	14,1 %		16,2 %

Heinä-syyskuussa 2025 konsernin liiketulos ennen yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (EBITA) oli 8,8 (9,1) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen EBITA 10,9 (9,2) miljoonaa euroa. EBITA oli 8,7 (12,2) % liikevaihdosta ja vertailukelpoinen EBITA 10,8 (12,2) % liikevaihdosta. EBITA laski edellisvuoteen verrattuna 3 % ja vertailukelpoinen EBITA kasvoi 19 %.

EBITAA kasvattivat Team Verkstad Sverige AB:n yritysosto ja yhdistäminen konserniin lokakuusta 2024 alkaen, Team Verksted AS:n ja LVD Lastvagnsdelar AS:n yritysostot ja yhdistäminen konserniin kesäkuusta 2025 alkaen sekä Matro Group -yritysryhmän yritysosto ja yhdistäminen konserniin heinäkuusta 2025 alkaen. EBITA pois lukien yrityskauppojen vaikutukset kasvoi Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnassa ja laski Hyötyajoneuvojen korjaus ja huolto -liiketoiminnassa.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on oikaistu vertailukelpoisissa EBITAssa, olivat yhteensä 2,1 (0,0) miljoonaa euroa. Suurin osa näistä eristä, 1,7 miljoonaa euroa, koostui hankitun vaihto-omaisuuden uudelleenarvostuksen poistoista Team Verksted Holding AS:n ja Matro Group -yritysryhmän kauppahintojen allokatioihin liittyen. Tämän katsauskauden jälkeen kyseisiä uudelleenarvostukseen liittyviä poistoja ei tulla tekemään.

Konsernin myyntikateprosentti kasvoi 48,4 (48,1) %:iin. Kasvua tuki korkeamman myyntikateprosentin omaavan Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huolto -liiketoiminnan suhteellisen osuuden kasvu myyntikatteesta vuosina 2024 ja 2025 Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa tehtyjen yritysostojen seurauksena. Myyntikateprosenttiin vaikutti vuosineljän-

neksellä tilapäisesti negatiivisesti ei-kassavirtavaikutteiset IFRS-perusteiset vaihto-omaisuuden uudelleenarvostuksen poistot. Nämä poistot on kirjattu materiaali- ja palvelukuluihin ja liittyvät Team Verksted Holding AS:n ja Matro Group -yritysryhmän yritysostoihin.

Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huolto -liiketoiminnan EBITA-prosentti on luonnostaan keskimäärin matalampi kuin Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnassa. Näin ollen Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huolto -liiketoiminnan korkeampi suhteellinen osuus vaikutti alentavasti konsernitason EBITA-prosenttiin kolmannella vuosineljänneksellä.

Ruotsin kruunun kurssi oli keskimäärin merkittävästi vahvempi kuin vertailukaudella. Vertailukelpoisin valuuttakurssien EBITA olisi ollut arviolta 0,2 (0,0) miljoonaa euroa raportoitua matalampi.

Nettorahoituserät olivat -2,7 (-1,9) miljoonaa, josta korollisten lainojen nettokorkokulut olivat -1,7 (-1,6) miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelkojen korkokulut -1,2 (-0,5) miljoonaa euroa. Korollisten lainojen nettokorkokulut olivat edelliskauden tasolla merkittävästi kasvaneesta lainamäärästä huolimatta, johtuen matalammasta keskimääräisestä korollisten lainojen korkotasosta. Vuokrasopimusvelkojen korkokulujen kasvu johtui merkittävästi kasvaneista vuokrasopimusveloista liittyen pääasiassa Team Verksted AS:n yritysostoon ja konserniin yhdistämiseen kesäkuusta 2025 alkaen. Valuuttakurssierot nettorahoituserissä olivat 0,7 (0,2) miljoonaa euroa, joista 0,5 (0,1) miljoonaa euroa olivat realisoimatomia. Nämä erot olivat seurausta euromääräisten arvojen muutoksista Ruotsin kruunun määräisissä korollisissa lainoissa

ja Ruotsin kruunun määräisissä konsernin sisäisissä korollisissa lainasaamisissa ja katsauskauden aikana kertyneissä koroissa. Katsauskauden lopussa Ruotsin kruunun määräiset konsernin sisäiset korolliset lainasaamiset olivat suuremmat kuin Ruotsin kruunun määräiset korolliset ulkoiset lainat. Näin ollen Ruotsin kruunun vahvistuminen suhteessa euroon katsauskaudella johti positiiviseen nettomääräiseen valuuttakurssieroon, joka oli vertailukautta suurempi kuluva vuoden kolmannella neljänneksellä. Muut nettorahoituserät olivat -0,2 (-0,0) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuussa 2025 konsernin liike-tulos ennen yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja (EBITA) oli 25,0 (26,1) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen EBITA 27,7 (26,2) miljoonaa euroa. EBITA oli 9,4 (11,3) % liikevaihdosta ja vertailukelpoinen EBITA 10,4 (11,3) % liikevaihdosta. EBITA laski edellisvuoteen verrattuna 4 % ja vertailukelpoinen EBITA kasvoi 6 %.

EBITAA kasvattivat Team Verkstad Sverige AB:n yritysosto ja yhdistäminen konserniin lokakuusta 2024 alkaen, Team Verksted AS:n ja LVD Lastvagnsdelar AS:n yritysostot ja yhdistäminen konserniin kesäkuusta 2025 alkaen sekä Matro Group -yritysryhmän yritysosto ja yhdistäminen konserniin heinäkuusta 2025 alkaen. EBITA pois lukien yrityskauppojen vaikutukset kasvoi Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnassa ja laski Hyötyajoneuvojen korjaus ja huolto -liiketoiminnassa.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on oikaistu vertailukelpoisessa EBITAssa, olivat yhteensä 2,1 (0,0) miljoonaa euroa. Suurin osa näistä eristä, 1,7 miljoonaa euroa, koostui hankitun vaihto-omaisuuden uudelleenarvostuksen poistoista Team Verksted Holding AS:n ja Matro Group -yritysryhmän kauppahintojen allokaatioihin liittyen. Tämän katsauskauden jälkeen kyseisiä uudelleenarvostukseen liittyviä poistoja ei tulla tekemään.

Konsernin myyntikateprosentti kasvoi 49,0 (47,3) %:iin. Kasvu tuki korkeamman myyntikateprosentin omaavan Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huolto -liiketoiminnan suhteellisen osuuden kasvu myyntikatteesta vuosina 2024 ja 2025 Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa tehtyjen yritysostojen seurauksena.

Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huolto -liiketoiminnan EBITA-prosentti on luonnostaan keskimäärin matalampi kuin Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnassa. Näin ollen Hyötyajoneuvojen korjaus- ja huolto -liiketoiminnan korkeampi suhteellinen osuus vaikutti alentavasti konsernitason EBITA-prosenttiin katsauskauden aikana.

Ruotsin kruunun kurssi oli keskimäärin merkittävästi vahvempi kuin vertailukaudella. Vertailukelpoisin valuuttakursssein EBITA olisi ollut arviolta 0,4 (0,0) miljoonaa euroa raportoitua matalampi.

Katsauskauden liike-tulos oli 21,5 (23,9) miljoonaa euroa, eli 8,1 (10,3) % liikevaihdosta.

Nettorahoituserät olivat -7,7 (-6,7) miljoonaa, josta korollisten lainojen nettokorkokulut olivat -4,3 (-4,7) miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelkojen korkokulut -2,6 (-1,5) miljoonaa euroa. Korollisten lainojen nettokorkokulujen lasku johtui laskeneista keskimääräisistä koroista. Korkokulut laskivat vertailukaudesta merkittävästi kasvaneesta lainamäärästä huolimatta. Vuokrasopimusvelkojen korkokulujen kasvu johtui merkittävästi kasvaneista vuokrasopimusveloista. Valuuttakurssierot nettorahoituserissä olivat 0,0 (-0,4) miljoonaa euroa, joista -1,5 (-0,9) olivat realisoimattomia. Näistä valuuttakurssieroista 1,1 (-0,4) miljoonaa euroa olivat seurausta euromääräisten arvojen muutoksista Ruotsin kruunun määräisissä korollisissa lainoissa ja Ruotsin kruunun määräisissä konsernin sisäisissä korollisissa lainasaamisissa ja katsauskauden aikana kertyneissä koroissa. Katsauskauden lopussa Ruotsin kruunun määräiset konsernin sisäiset korolliset lainasaamiset olivat suuremmat kuin Ruotsin kruunun määräiset korolliset ulkoiset lainat. Näin ollen Ruotsin kruunun vahvistuminen suhteessa euroon katsauskaudella johti näiden erien positiiviseen nettomääräiseen valuuttakurssieroon. Lisäksi maaliskuussa kirjattiin nettovaluuttatappiota -1,1 miljoonaa euroa liittyen Ruotsin kruunun määräisten lainojen takaisinmaksuun ja jälleenrahoittamiseen. Muut nettorahoituserät olivat -0,8 (-0,2) miljoonaa euroa.

Tuloverot olivat -2,9 (-5,4) miljoonaa euroa. Lasku johtui tuloverojen kirjausperiaatteiden muutoksista osavuosikatsauksissa. 1.1.2025 alkaen osavuosikatsausten tuloverot jaksetaan ja kirjataan edellisen tilintarkastetun koko vuoden tuloslaskelman efektiivisen veroasteen perusteella, joka muodostaa parhaan arvion vuoden 2025 keskimääräisestä veroasteesta. Käytetty efektiivinen verokanta on 22 %. Käyttämällä tätä efektiivistä veroprosenttia vertailukaudella kirjatut tuloverot olisivat olleet -3,8 miljoonaa euroa.

Katsauskauden voitto oli 10,8 (11,8) miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen katsauskauden voitto 11,9 (11,8) miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,59 (0,65) euroa. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja oli 0,85 (0,77) euroa. Vertailukauden osakekohtainen tulos, laimentamaton, olisi ollut 0,74 euroa, jos uutta tuloverotuksen laskentaperiaatetta olisi sovellettu.

Nettokäyttöpääoman tuotto (RONWC) oli 40,4 (51,1) %. Lasku johtui keskimääräisen nettokäyttöpääoman kasvusta Team Verkstedin ja LVD Lastvagnsdelarin nettokäyttöpääoman konsolidoinnin seurauksena kesäkuussa sekä Matro Group -yritysryhmän nettokäyttöpääoman konsolidoinnin seurauksena heinäkuussa.

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 11,2 (12,7) % ja oman pääoman tuotto (ROE) 9,7 (14,1) %. Sijoitetun pääoman tuottoa rasitti kasvanut keskimääräinen sitoutunut pääoma, joka oli seurausta Team Verkstedin, LVD Lastvagnsdelarin ja Matro Group -yritysryhmän yritysostoista ja yhdistämisestä

konserniin kesäkuussa ja heinäkuussa. Oman pääoman komponentti, joka sisältyy oman pääoman tuottoon, sisältää syyskuussa 2025 liikkeeseenlasketun hybridilainan.

Tase

(1 000 euroa)	9/2025	9/2024	12/2024
Pitkäaikaiset varat	279 323	196 821	194 697
josta liikearvo	142 457	120 166	120 126
josta käyttöoikeusomaisuuserät	93 546	57 801	56 051
Nettokäyttöpääoma	105 032	67 434	68 208
josta vaihto-omaisuus	107 280	84 269	83 672
josta myytisaamiset ja muut saamiset	62 934	47 528	42 235
josta ostovelat ja muut velat	65 182	64 363	57 699
Vaihto-omaisuuden kierto	3,7	4,0	4,1
Nettokäyttöpääoman kierto	4,1	4,7	4,8
Rahavarat	38 434	9 064	9 636

30.9.2025 taseen loppusumma oli 488,0 (337,7) miljoonaa euroa. Pitkäaikaiset varat olivat 279,3 (196,8) miljoonaa euroa, josta 142,5 (120,2) miljoonaa euroa oli liikearvoa ja 93,5 (57,8) miljoonaa euroa käyttöoikeusomaisuutta. Merkittävä käyttöoikeusomaisuuserien kasvu johtui pääasiassa Team Verksted AS:n ja sen 21 hyötyajoneuvokorjaamon ostosta ja konsolidoinnista.

Nettokäyttöpääoma oli 105,0 (67,4) miljoonaa euroa. Team Verkstad Ruotsin, Team Verkstedin, LVD Lastvagnsdelarin ja Matro Group -yhtyröryhmän ostot ja konsolidointi lisäsivät konsolidoitua nettokäyttöpääomaa 16,8 miljoonaa euroa sisältäen 17,0 miljoonaa euroa vaihto-omaisuutta. Nettokäyttöpääoma ilman yritysostoja kasvoi 88,2 (67,4) miljoonaan euroon, josta vaihto-omaisuuden osuus oli 90,3 (84,3) miljoonaa euroa. Vaihto-omaisuuden kasvu johtui Tekninen tukkukauppa ja tuotteet -liiketoiminnasta sekä Skandinaviassa että Suomessa ja Baltiassa. Leudon talven aiheuttamalla vähentyneellä varaosien ja laitteiden myynnillä Suomessa ja Ruotsissa oli negatiivinen vaikutus vaihto-omaisuuden ja ostovelkojen tasoon. Ostovelat ja muut velat olivat myös vertailukautta matalammalla tasolla johtuen osinkoveloista.

Syyskuun 2024 lopussa ostovelkoihin sisältyi 4 miljoonan euron osinkovelka, josta oli päätetty huhtikuussa 2024 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Vuonna 2025 yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään harkintansa mukaan osingonjaosta syksyllä. Hankinta- ja myyntitoimien nousulla oli kasvava vaikutus varastojen, saatavien ja ostovelkojen arvoihin.

Varastojen kierto laski 3,7:ään (4,0) johtuen korkeimmista varastotasoista ja vähentyneestä varaosien ja varusteiden myynnistä. Nettokäyttöpääoman kierto laski 4,1:een (4,7). Molempiin tunnuslukuihin vaikutti negatiivisesti Team Verkstedin, LVD Lastvagnsdelarin ja Matro Group -yhtyröryhmän nettokäyttöpääoman lisäys, kun taas kyseisiin yritysostoihin liittyen vain kolmen tai neljän kuukauden liikevaihto sisältyy tunnuslukujen laskennassa viimeisen 12 kuukauden rullaavaan liikevaihto -komponenttiin.

Rahavirta ja taloudellinen asema

(1 000 euroa, ellei toisin todettu)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	Muutos	1-9/ 2025	1-9/ 2024	Muutos	1-12/ 2024
Liiketoiminnan nettorahavirta	6 647	4 340		9 087	18 472		34 837
josta käyttöpääoman muutos	-3 882	-8 025		-13 959	-11 004		-4 207
josta rahoituserien rahavirta	-4 509	-1 053		-17 217	-9 141		-13 486
Investointien nettorahavirta	-15 556	-818		-37 165	-3 680		-7 226
Rahoituksen nettorahavirta	27 609	-3 860		56 876	-15 403		-27 650
Korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja				141 622	95 377		92 308
Korolliset nettovelat				199 986	146 556	+36 %	141 283
Nettovelka / oikaistu EBITDA				3,74	2,97	+26 %	2,72
Oma pääoma				178 065	112 771	+58 %	117 584
Omavaraisuusaste, %				36,5 %	33,4 %		35,6 %
Osakekohtainen oma pääoma				6,46	6,24		6,51

Rahavirta

Heinä-syyskuussa 2025 liiketoiminnan nettorahavirta oli 6,6 (4,3) miljoonaa euroa. Kasvu johtui nettokäyttöpääoman muutoksesta, joka oli -3,9 (-8,0) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutokseen vaikutti negatiivisesti vertailukautta matalammat ostovelat, johtuen syyskuussa 2024 ostovelkoihin sisältyneestä 4 miljoonan euron osinkovelasta. Rahoituserien rahavirtaa rasittivat kasvaneet maksetut verot sekä kasvaneet vuokrasopimusvelkojen korkokulut.

Tammi-syyskuussa 2025 liiketoiminnan nettorahavirta oli 9,1 (18,5) miljoonaa euroa. Lasku johtui nettokäyttöpääoman muutoksesta, joka oli -14,0 (-11,0) miljoonaa euroa, sekä rahoituserien rahavirrasta, joka oli -17,2 (-9,1) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutokseen vaikutti negatiivisesti vertailukautta matalammat ostovelat, johtuen syyskuussa 2024 ostovelkoihin sisältyneestä 4 miljoonan euron osinkovelasta. Rahoituserien rahavirtaan vaikutti negatiivisesti kasvaneet vuokrasopimusvelkojen korkokulut, -2,6 (-1,5) miljoonaa euroa, muihin rahoituseriin liittyvät kasvaneet maksut sisältäen laina- ja hybridilainajärjestelyiden yhteydessä maksetut palkkiot, -1,1 (-0,4) miljoonaa euroa, realisoituneet valuuttakurssitappiot, -2,0 (0,5) miljoonaa euroa, sekä korkeammat maksetut verot, -8,0 (-4,7) miljoonaa euroa.

Investointien nettorahavirta oli -37,2 (-3,7) miljoonaa euroa, koostuen pääasiallisesti Team Verksted Holding AS:n osakekannan hankinnasta 20,3 miljoonaa euroa, sekä 70 %:n osuuden hankinnasta Matro Group -yhtyrühmän holdingyhtiö Nedking Europe BV:n osakekannasta 15,0 miljoonaa euroa vähennettynä hankittujen yritysten hankintahetken kassavaroilla. Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin olivat 4,0 (2,2) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli 56,9 (-15,4) miljoonaa euroa, koostuen seuraavan taulukon eristä ja muutoksista:

Rahoituksen nettorahavirta (miljoonaa euroa)	Tammi-syyskuu 2025
Luottolimiitistä (RCF) nostetut varat	8,6
Uuteen rahoitussopimukseen (SFA) liittyvät nostot	109,6
Siltalainaan liittyvät nostot, kesäkuu	37,0
Komitoimattomaan lainajärjestelyyn liittyvät nostot, syyskuu	14,1
Nettovarat hybridilainan liikkeeseenlaskusta, syyskuu	49,4
Osakeoptioihin liittyvät merkinnät, syyskuu	0,9
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut, maaliskuu	-92,2
Team Verksted Holdingin lainojen takaisinmaksut, kesäkuu	-16,4
Tavanomainen puolivuositainen pitkäaikaisten lainojen lyhennys, kesäkuu	-2,5
Siltalainan takaisinmaksu, syyskuu	-37,0
Maksetut osingot	-5,4
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-11,5
Muut tuotot ja maksut, netto	2,3
Yhteensä	56,9

Rahoitussopimukset ja -tapahtumat

Relais Group ilmoitti 28.3.2025, että se on allekirjoittanut 140 miljoonan euron pitkäaikaisen rahoitussopimuksen pääpankin kanssa. Rahoitussopimus muutti ja pidensi alkuperäistä vuonna 2019 solmittua ja viimeksi huhtikuussa 2024 muutettua seniorlainaa ja monivaluuttaluottolimiittejä koskevaa rahoitussopimusta. Uuden rahoitussopimuksen maturiteetti on kolme vuotta, ja siinä on kaksi yhden vuoden jatko-optiota. Edellisen muutossopimuksen mukainen eräpäivä oli 31.5.2026. Uuden rahoitussopimuksen mukaisten rahoitusvastuiden enimmäismäärä on 140 miljoonaa euroa, joka koostuu 110 miljoonan euron monivaluuttalainasta, 10 miljoonan euron luottolimiitistä (RCF) ja 20 miljoonan euron komitoimat-

tomasta järjestelystä. Uutta rahoitusta käytetään yhtiön nykyisten lainojen uudelleenrahoittamiseen, tulevien yritysostojen rahoittamiseen sekä yleisiin liiketoiminnan tarpeisiin. Katsauskauden lopussa 5,9 miljoonaa euroa komittoimat- tomasta järjestelystä ja 0,0 miljoonaa euroa luottolimiitistä (RCF) oli nostamatta.

Relais Group ilmoitti 29.4.2025, että se on sopinut pääpank- kinsa kanssa 37 miljoonan euron siltalainasta Team Verksted Holding AS:n osakekannan hankinnan rahoittamiseksi. Silta- lainan laina-aika on enintään 18 kuukautta. Relais Group maksoi siltalainan takaisin ja uudelleenrahoitti siltalainan hybridilainalla 25.9.2025.

Osana 7.4.2025 tiedotettua ja 2.7.2025 toteutettua Matro Group -yritysostoa Relais solmi osakassopimuksen, joka IFRS:n mukaisesti sisältää synteettisen option jäljellä olevan 30 %:n osuuden hankintaan Matro Groupin osakekannasta. Optio on jaettu kahteen komponenttiin IFRS:n mukaisesti. Ensimmäinen komponentti liittyy vähemmistöomistajan työsuhteen jatkuvuuteen ja on strukturoitu lähtijän osto-op- tioksi (leaver call option). Tämä myyville osakkeenomista- jille maksettava osuus optiosta on määritelty korvaukseksi yhdistymisen jälkeisistä palveluista ja kirjattu henkilöstöku- luksi Relaisin vastaanottamien palveluiden perusteella. Relais on kirjannut työsuhte-etuuksista aiheutuvia kuluja 0,3 miljoonaa euroa katsauskaudella heinä-syyskuu 2025 yhdistymisen jälkeisten palveluiden jaksotukseen liit- tyen. Toinen komponentti on synteettinen optio, koostuen symmetrisistä osto- ja myyntioptiooikeuksista, oikeuttaen Relaisin hankkimaan jäljellä olevat osakkeet käypään arvoon. Synteettisen option nykyarvo, 6,0 miljoonaa euroa, on kirjattu 30.9.2025 taseessa korolliseksi velaksi muihin pitkäaikaisiin velkoihin, ja vastaava veloitus on kirjattu suoraan kertyneisiin voittovaroihin. Vastuun diskonttaaminen aiheuttaa rahoituskulun vastuun purkautuessa ajan kuluessa. Tämän seurauksena 45 tuhannen euron ei-kassavaikutteinen rahoituskulu on kirjattu tuloslaskelmaan heinä-syyskuulta 2025. Optioon liittyvän vastuun käypään arvoon liittyy johdon harkintaa Matro Group -yritysrhmän tulevaan kannattavuuteen liittyen, vaikuttaen osakkeiden arvostukseen ja laskennassa käytettyyn diskonttoteleijään. Relais Groupin konsolidoi- duissa luvuissa on esitetty määräysvallattomien omistajien osuus heijastamaan vähemmistöosuutta Matro Groupissa, kunnes Matro Groupin jäljellä olevat osakkeet on hankittu.

Relais Group tiedotti 18.9.2025, että se tulee laskemaan liik- keeseen uuden vakuudettoman, takaamattoman, alisteisen ja eräpäivättömän hybridivelkakirjalainan 25.9.2025. Hybridivelkakirjalainan liikkeeseenlaskettu nimellisarvo oli yhteensä 50 miljoonaa euroa ("Velkakirjat" tai "Velka- kirjalaina"). Velkakirjalainalle maksetaan kiinteää 7,875 prosentin vuosittaista korkoa liikkeeseenlaskupäivästä tarkistuspäivään 25.9.2025 saakka, ja sen jälkeen vaih- tuvaa korkoa Velkakirjalainan ehtojen mukaisesti. Velkakirja-

lainalla ei ole määriteltyä eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa Velkakirjat muun muassa tarkistuspäivänä tai minä tahansa myöhempänä koronmaksupäivänä. Velkakirjalaina on alisteinen yhtiön muille velkasitoumuksille, ja sitä käsitellään oman pääoman eränä IFRS:n mukaisesti laadittavassa Relaisin konsernitilinpäätöksessä. Velkakir- jojen haltijoilla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eivätkä Velkakirjat laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Velkakirjalainan liikkeeseenlaskun nettotuotot käytetään yrityskauppaan liittyvän siltalainan uudelleen- rahoittamiseen ja yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Kaupankäynti Velkakirjalainalla Nasdaq Helsinki Oy:n virallisella listalla alkoi 7.10.2025. Velkakirjalainan ISIN-koodi on FI4000592290. Nordea Bank Oyj toimi Velkakirjalainan liikkeeseenlaskun pääjärjestäjänä.

Taloudellinen asema

30.9.2025 konsernin korolliset velat ilman vuokrasopi- musvelkoja olivat yhteensä 141,6 (95,4) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa 17 miljoonan euron nostetuista uusista pitkäaikaisista lainoista, 5 miljoonan euron myyjän ostajalle myöntämästä lainasta Matro Group -yritysostoon liittyen, 14,1 miljoonan euron nostoista komittoimattomaan lainajärjestelyyn liittyen syyskuussa sekä 8,6 miljoonan euron nostoista luottolimiitistä (RCF) vuoden aikana. Lisäksi synteettisen option nykyarvo, 6,0 miljoonaa euroa, on kirjattu korolliseksi velaksi.

Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 96,8 (60,2) miljoonaa euroa. Merkittävä kasvu johtuu Team Verksted AS:n 21 hyötyajoneuvokorjaamon vuokrasopimusten hankinnasta ja konsolidoinnista. Team Verkstedin vuokravastuiden lisäämisen myötä konsernin vuokrasopimusvelat sisältävät 64 miljoonan euron suuruiset hyötyajoneuvojen korjaamoihin liittyvät vuokravastuut yhteensä 58 korjaamosta Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Nämä korjaamot ja vuokrasopi- musvelat muodostavat keskeisen osan markkinaläsnäolon ylläpitämisessä liiketoiminnalle keskeisillä sijainneilla.

Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 38,4 (9,1) miljoonaa euroa.

Korollinen nettovelka oli 200,0 (146,6) miljoonaa euroa ja korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja 103,2 (86,3) miljoonaa euroa. Nettovelan suhde viimeisen kahden- toista kuukauden EBITDA:an oli 3,74 (2,97) ja nettovelan ilman vuokrasopimusvelkoja suhde viimeisen kahdentoista kuukauden EBITDA:an 1,93 (1,75). Nettovelkaantumisaste oli 112,3 (130,0) %. Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopi- musvelkoja oli 57,9 (76,5) %.

Konsernin oma pääoma oli 178,1 (112,8) miljoonaa euroa, tai 6,46 (6,24) euroa osakkeelta. Omavaraisuusaste oli 36,5 (33,4) %. Nämä oman pääoman tunnusluvut sisältävät syyskuussa liikkeeseenlasketun hybridilainan 49,4 miljoonan euron nettovaikutuksen.

YRITYSOSTOT

Autodelar Sweden AB:n yritysosto

Relais Group Oyj:n konserniyhtiö AB Reservdelar osti 1.7.2025 ruotsalaisen Autodelar Sweden AB:n ("Autodelar") koko osakekannan. Myyjinä toimivat Autodelarin kaksi perustajaa ja omistajaa.

Autodelar on paikallinen ajoneuvojen varaosien, työkalujen ja tarvikkeiden jakelija, joka sijaitsee Borlängessä ja Falunissa, Ruotsissa. Vuonna 2024 sen liikevaihto oli 28,4 miljoonaa kruunua ja liikevoitto 1,4 miljoonaa kruunua. Henkilöstön lukumäärä oli 9.

Autodelar yhdistettiin osaksi Relais Groupia heinäkuun 2025 alusta lähtien ja se sisältyy konsernin Skandinavia-segmenttiin.

Hankinnan toteuttaminen 70 prosentista Matro Groupin osakkeista

2.7.2025 Relais Group tiedotti, että sen konserniyhtiö Strands Group Ab on saattanut onnistuneesti päätökseen 7.4.2025 julkistetun Matro Groupin osakekannan 70 prosentin hankinnan.

Matro Group on raportoitu osana Relais Groupia ja Skandinavia-segmenttiä heinäkuun 2025 alusta lähtien.

Kahden raskaan kaluston korjaamon osto Wetteri Auto Oy:ltä

7.7.2025 Relais Group tiedotti, että sen konserniyhtiö Raskone Oy on sopinut kahden raskaan kaluston korjaamon ostamisesta Wetteri Oyj:n tytäryhtiö Wetteri Auto Oy:ltä. Korjaamot sijaitsevat Kajaanissa ja Joensuussa, ja ne tarjoavat merkkihuolto- ja korjauspalveluita raskaille hyötyajoneuvoille. Yritysosaston myötä Raskone vahvistaa selvästi asemaansa Itä-Suomessa ja kykenee tarjoamaan asiakkailleen entistäkin kattavampaa palvelua.

Korjaamot työllistävät yhteensä 33 ammattilaista. Hankitun liiketoiminnan liikevaihto oli vuonna 2024 noin 10,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman emoyhtiön sisäisiä kustannusaloiteja noin 2,0 miljoonaa euroa (tilintarkastamattomat tiedot, suomalainen kirjanpitoikäytäntö).

1.10.2025 Relais Group Oyj tiedotti, että Raskone on toteuttanut yrityskaupan. Korjaamot ovat osa Raskone Oy:tä ja ne raportoidaan osana Relais Groupin Suomi ja Baltia -segmenttiä.

Kauppahinta oli 13,8 miljoonaa euroa. Lisäksi kaupan myötä Raskoneelle siirtyy työntekijävastuita arviolta noin 0,3 miljoonaa euroa.

VASTUULLISUUS

Relais julkaisi 14.3.2025 osana hallituksen toimintakeromusta kestävyysraportin, joka on laadittu Euroopan kestävyysraportointistandardien (ESRS) ja Suomen kirjanpitolain mukaan. Relais jatkoi kolmannella kvartaalilla suunnitelman mukaisia kehittämistoimenpiteitään vastuullisuuteen liittyen. Käynnissä oli muun muassa kehitystyö liittyen ilmastonmuutokseen liittyvään raportointiin sekä muiden kestävyystavoitteiden kehitystyö.

HENKILÖSTÖ

Tammi-syyskuussa 2025 konserni työllisti keskimäärin 1 441 (1 142) työntekijää, kasvua 299. Henkilöstön kokonaismäärä 30.9.2025 oli 1 658 (1 178) kasvua 480.

Työsuhde-etuuksien kulut olivat katsauskaudella 63,9 (50,6) miljoonaa euroa

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Osakepääoma ja osakkeiden määrä

Katsauskauden päättyessä yhtiön kaupparekisteriin merkitty täysin maksettu osakepääoma oli 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä 18 435 523 (18 132 308).

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

Osakemerkinnät vuoden 2019E optio-oikeuksilla

Relais Group tiedotti 11.9.2025, että 375 000 uutta Relais Group Oyj:n osaketta, jotka 27.8.2025 merkittiin optio-oikeuksilla 2019E, on rekisteröity kaupparekisteriin. Optio-oikeuksilla 2019E tehtyjen merkintöjen merkintähinta 885 000,00 euroa on kirjattu kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Optio-oikeudet 2019E ovat osa Relaisin vuonna 2017 käyttöön ottamaa optio-ohjelmaa, joka oikeuttaa merkittämään yhteensä 777 250 Relaisin osaketta.

Osakeomistus

Yhtiöllä oli Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan katsauskauden päättyessä 3 705 (2 774) osakkeenomistajaa. Osakkeista 12,9 (8,8) % oli hallintarekisteröityjen omistajien omistuksessa.

Osakkeenomistus suuruusluokittain 30.9.2025

Osakkeiden määrä	Osakkeenomistajat	%	Osakkeet	%
1 - 100	1 787	48,2	69 715	0,4
101 - 500	1 340	36,2	327 730	1,8
501 - 1 000	282	7,6	210 385	1,1
1 001 - 5 000	213	5,7	422 275	2,3
5 001 - 10 000	23	0,6	172 532	0,9
10 001 - 50 000	24	0,6	607 293	3,3
50 001 - 100 000	9	0,2	649 962	3,5
100 001 +	18	0,5	13 605 707	73,8
Hallintarekisteröityjä	9	0,2	2 369 924	12,9
Yhteensä	3 705	100,0	18 435 523	100,0

Osakkeenomistus sektoreittain 30.9.2025

Sektori	Osakkeenomistajat Määrä	%	Osakkeet Määrä	%
Yritykset	159	4,3	2 226 995	12,1
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	23	0,6	4 394 276	23,8
Julkisyhteistöt	4	0,1	696 779	3,8
Kotitaloudet	3 482	94,0	2 289 772	12,4
Kotitalouksia palvelevat voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	15	0,4	164 147	0,9
Ulkomaat	13	0,4	6 293 630	34,1
Hallintarekisteröityjä	9	0,2	2 369 924	12,9
Yhteensä	3 705	100,0	18 435 523	100,0

30.9.2025 Relais Group omisti 0 kappaletta omia osakkeita.

Yhtiön kymmenen² suurinta rekisteröityä osakkeen-omistajaa omistuksineen **30.9.2025**:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	%
1. Salmivuori Ari	3 168 800	17,2
2. Nordic Industry Development AB ¹	3 015 600	16,4
3. Ajanta Oy ²	2 673 300	14,5
4. Helander Holding Oy	885 130	4,8
5. Rausanne Oy	718 719	3,9
6. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	715 000	3,9
7. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	399 850	2,2
8. Kari Kauhanen	385 238	2,1
9. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	357 813	1,9
10. Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	182 271	1,0
11. Danske Invest Suomi Osakerahasto	166 044	0,9
Kymmenen suurinta yhteensä	12 667 765	68,7
Muut osakkeenomistajat	5 767 758	31,3
Yhteensä	18 435 523	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

30.9.2025 Relais Groupin hallituksen jäsenet ja johtoryhmän jäsenet omistivat yhteensä 3 891 974 Relaisin osaketta, mikä vastasi noin 21,1 % Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä. Osakemäärät sisältävät henkilöiden omat sekä heidän lähipiirinsä ja määräysvaltayhteisöjensä 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
Katri Nygård	106 050
Jesper Otterbeck ³	3 024 450
Jan Popov	67 823
Sebastian Seppänen	1 000
Lars Wilsby ⁴	30 000
Yhteensä	3 509 811

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

² Suoraan sekä Entrada Oyn 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 Wilsby Invest AB:n kautta, yhtiö, jossa määräysvaltaa käyttää Lars Wilsby.

Osakkeiden vaihto ja yhtiön markkina-arvo

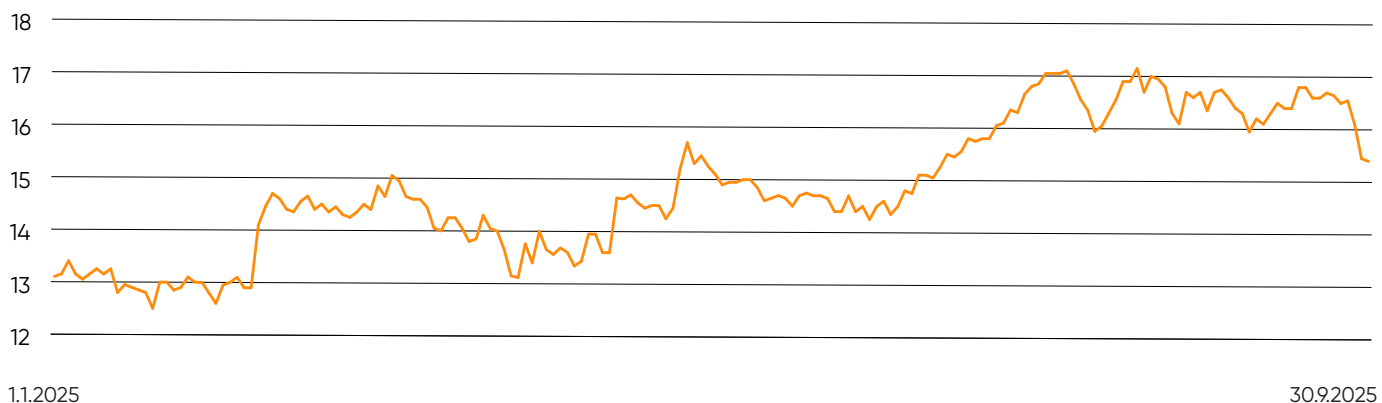
Tammi-syyskuussa 2025 Relais Groupin osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä yhteensä 3 600 352 (523 204) kappaletta eli 19,5 (2,9) % yhtiön koko osakekannasta. Osakkeiden yhteenlaskettu vaihtoarvo oli 50 750 132 (6 840 628) euroa. Osakkeen alin kurssi oli 12,35 (11,40) euroa,

ylin 17,50 (15,40) euroa ja keskipurssi 14,10 (13,07) euroa. Syyskuun lopussa osakkeen päätöskurssi oli 15,40 (15,00) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.9.2025 oli 284 (272) miljoonaa euroa.

	1-9/2025	1-9/2024
Vaihto, kpl	3 600 352	523 204
Vaihto, euroa	50 750 132	6 840 628
Ylin kurssi, euroa	17,50	15,40
Alin kurssi, euroa	12,35	11,40
Päätöskurssi kauden lopussa, euroa	15,40	15,00

Osakkeen kurssikehitys tammi-syyskuussa 2025



Osakepohjaiset ja osakkeina selvittävät pitkän aikavälin kannustin- ja optio-ohjelmat

Relais Groupilla on kolme osakepohjaista ja osakkeina selvittävää pitkän aikavälin kannustin- ja optio-ohjelmaa katsauskauden lopussa:

1) Kaksi avainhenkilöiden optio-ohjelmaa otettiin käyttöön 8.5.2024. Optio-ohjelmien kohderyhmään kuuluu 12 avainhenkilöä. 57 000 uutta optio-oikeutta yhteensä 90 000 optio-oikeudesta myönnettiin ja niiden vastaanottajat hyväksyivät ne 31.5.2024.

2) Kaksi avainhenkilöiden optio-ohjelmaa otettiin käyttöön 10.8.2023. Optio-oikeudet myönnettiin ja niiden vastaanottajat hyväksyivät ne 5.9.2023 ja 31.5.2024. Optio-ohjelman kohderyhmään kuuluu 12 avainhenkilöä. Katsauskauden lopussa optio-oikeuksia oli myönnetty 116 000 kappaletta kokonaisuudessaan 120 000 kappaaleesta.

3) Relaisin nykyiset ja entiset hallituksen jäsenet sekä heidän perilliset omistivat 30.9.2025 yhteensä 402 250 Relaisin optio-oikeutta liittyen optio-ohjelmaan, joka otettiin käyttöön vuonna 2017. Optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään yhteensä 402 250 Relaisin osaketta, mikä vastaa noin 2,2 % Relaisin osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä merkintöjen jälkeen.

Relais Group tiedotti 11.9.2025, että 375 000 uutta Relais Group Oyj:n osaketta, jotka 27.8.2025 merkittiin 375 000 optio-oikeudella 2019E, on rekisteröity kaupparekisteriin.

Lisätietoja kannustinohjelmista löytyy 8.5.2024, 10.8.2023 ja 11.9.2025 julkaistuissa pörssitiedotteissa, 2024 tilinpäätöksen liitteessä 7, 2024 palkitsemisraportissa sekä Relais Groupin sijoittajasivuilla kohdassa Hallinnointi ja Palkitseminen.

MERKITTÄVIMMÄT RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Relais Group on alttiina erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille. Relais Groupin tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaan kehitykseen vaikuttavat sekä sisäiset tekijät, joita konserni itse hallitsee, että ulkoiset tekijät, joissa tapahtumien kulkuun yhtiöllä on vain rajallisesti mahdollisuuksia vaikuttaa.

Relais Group tekee vuosittain arvionnin riskiympäristöstä ja riskeistä tilikauden lopussa ja raportoi merkittävimmistä riskitekijöistä sekä merkittävistä muutoksista neljännes- vuosittain. Vuotuinen riskinarviointi ja riskikuvaukset esitetään hallituksen toimintakertomuksessa. Relais Groupin riskienhallintakäytännöt on kuvattu hallinnointiselvityksessä sekä yhtiön verkkosivuilla.

Konsernin keskeiset riskitekijät eivät ole muuttuneet edellisestä osavuosisikatsauksesta ja ovat yleinen markkina-

ja taloustilanne, markkinoiden rakenteelliset muutokset, sopivien yritysostokohteiden saatavuus ja suotuisa arvostus, asiakas- ja toimittajariippuvuus, kilpailutilanne, käyttöpääoman tehokas hallinta, kyberturvallisuusriskit sekä geopoliittinen epävarmuus päämarkkinoiden läheisyydessä.

VALTUUTUKSET

30.9.2025 seuraavat valtuutukset olivat voimassa:

1) Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään harkintansa mukaan lisäosingon, enintään 0,20 euroa osakkeelta, jakamisesta yhdessä erässä. Valtuutus on voimassa 31. joulukuuta 2025 saakka. Yhtiö julkistaa hallituksen mahdollisen päätöksen lisäosingon jakamisesta ja vahvistaa samalla osingonmaksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Valtuutuksen perusteella maksettava osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat kyseisen osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

2) Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 1 806 052 oman osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muun ohella yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi, hallituspalkkioiden maksamiseksi tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi. Osakkeita voidaan hankkia säännellyllä markkinalla niillä markkinapaikoilla, joiden sääntöjen mukaan yhtiö saa käydä kauppaa omilla osakkeillaan. Tällöin osakkeet hankitaan suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa ja osakkeista maksettava vastike perustuu yhtiön osakkeen julkisesti noteerattuun markkinahintaan siten, että hankittavien osakkeiden vähimmäishinta on osakkeen alin julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta ja enimmäishinta on osakkeen korkein julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana.

Valtuutus on voimassa vuonna 2026 järjestettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 saakka.

3) Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 3 612 104 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia (mukaan lukien optio-oikeudet) yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutusta voidaan käyttää muun ohella mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus antaa hallitukselle oikeuden päättää kaikista osakeannin

sekä mainittujen erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien osakkeiden tai erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Valtuutus sisältää myös oikeuden antaa osakkeita osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen eli suunnatusti. Hallituksen valtuutus kattaa sekä uusien osakkeiden antamisen että yhtiön hallussa mahdollisesti olevien omien osakkeiden luovutukse.

Valtuutus on voimassa vuonna 2026 järjestettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 saakka.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

7.7.2025 Relais Group tiedotti, että sen konserniyhtiö Raskone Oy on sopinut kahden raskaan kaluston korjaamon ostamisesta Wetteri Oyj:n tytäryhtiö Wetteri Auto Oyltä. Raskone toteutti yrityskaupan 1.10.2025. Korjaamot tulevat osaksi Raskone Oytä ja ne raportoidaan osana Relais Groupin Suomi ja Baltia -segmenttiä 1.10.2025 alkaen.

Relais Group Oyj julkisti 18.9.2025 päätöksensä laskea liikkeeseen uusi vakuudeton, takaamaton, alisteinen ja eräpäivätön hybridivelkakirjalaina, jonka nimellisarvo on yhteensä 50 miljoonaa euroa. Velkakirjalaina laskettiin liikkeeseen 25.9.2025. 3.10.2025 yhtiö jätti hakemuksen velkakirjojen ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oyj:n viralliselle listalle. Nasdaq Helsinki hyväksyi velkakirjalainan kaupankäynnin kohteeksi 7.10.2025. Velkakirjalainan ISIN-koodi on FI4000592290.

Relais Group tiedotti 21.10.2025, että Relais Group Oyj:n hallitus on päättänyt nimittää Christian Johansson Gebauerin yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi. Gebauer aloittaa tehtävässä viimeistään 19.1.2026. Kesäkuussa 2025 tiedotetusti Arni Ekholm, joka on toiminut Relais Group Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2015, on päättänyt jäädä eläkkeelle 31.3.2026 toimitusjohtajasopimuksensa ehtojen mukaisesti. Hän pysyy konsernin palveluksessa senior advisor -roolissa eläköitymiseensä saakka.

Relais Groupin yhtiökokous 10.4.2025 valtuutti yhtiön hallituksen päättämään harkintansa mukaan lisäosingon, enintään 0,20 euroa osakkeelta, jakamisesta yhdessä erässä. Relais Group tiedotti 22.10.2025, että yhtiön hallitus on päättänyt jakaa lisäosinkoa 0,20 euroa osaketta kohti siten, että lisäosingon täsmäytyspäivä on 24.10.2025 ja maksupäivä 31.10.2025. Päätöspäivän tilanteen mukaisesti lisäosingon määrä on yhteensä 3 687 104,60 euroa. Lisäosinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonjaon täsmäytyspäivänä ovat merkittyinä Euroclear Finland Oyj:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2026

Relais Group Oyj:n taloudellisen tiedottamisen aikataulu vuonna 2026 on seuraava:

- Tilinpäätöstiedote koskien vuotta 2025
13.2.2026
- Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2026
13.5.2026
- Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2026
13.8.2026
- Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2026
28.10.2026

Raportit julkaistaan arviolta klo 9.00 Suomen aikaa mainituina päivinä.

Relais Group Oyj:n vuosikertomus 2025 julkaistaan yhtiön verkkosivuilla torstaina 12.3.2026.

KUTSU WEBCAST-TILAISUUTEEN

Relais Groupin toimitusjohtaja Arni Ekholm ja talousjohtaja Thomas Ekström esittelevät tuloksen medialle, sijoittajille ja analytikoille englanninkielisessä webcast-tilaisuudessa keskiviikkona 22.10.2025 klo 10.00. Tilaisuus on katsottavissa osoitteessa <https://relais.events.inderes.com/q3-2025/>

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

TALOUDELLISTEN TIETOJEN VERTAILUKELPOISUUS

Relais Groupin tytäryhtiö Raskone Oy osti 2.5.2024 Asen-nustyö M Ahlqvist Oyj:n osakekannan, ja Relais Groupin tytäryhtiö STS Sydhammens Trailer Service AB hankki 1.10.2024 Team Verkstad Sverige AB:n osakekannan. Tämän osavuositarkastuksen vuoden 2024 vertailutiedot eivät sisällä näiden ostettujen yhtiöiden lukuja ajalta ennen niiden konsolidoinnin aloittamista vuonna 2024.

Relais Group Oyj

Hallitus

Lisätietoja:

Arni Ekholm, CEO

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 hyötyajoneuvojen jälkimarkkinoilla Pohjois-Euroopassa. 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 2024 oli 322,6 (2023: 284,3) miljoonaa euroa. Vuoden 2025 aikana olemme tähän mennessä tehneet neljä yritysostoa. Palveluksessamme työskentelee noin 1 700 ammattilaista kahdeksassa eri maassa. Relais Groupin osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalla kaupankäyntitunnuksella RELAIS.

www.relais.fi

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2025, TAULUKOT JA LIITTEET

Sisältö

Konsernin tuloslaskelma
Konsernin laaja tuloslaskelma
Konsernin tase
Konsernin rahavirtalaskelma
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Liitteet

1. Laadintaperiaatteet
2. Kausiluonteisuus
3. Avainluvut
4. Avainluvut neljänneksittäin
5. Segmenttitiedot
6. Liikevaihdon maantieteellinen jakauma ja liikevaihto tuotelinjoittain
7. Rahoitustuotot ja -kulut
8. Osakekohtainen tulos ja osinko
9. Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo, aineelliset hyödykkeet ja käyttöoikeusomaisuuserät
10. Rahoitusvarat ja -velat
11. Vakuudet, takaukset, ehdolliset vastuut ja muut sitoumukset
12. Liiketoimintojen yhdistäminen 2025
13. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tunnuslukujen laskentakaavat
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytys

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(1 000 euroa)	Liite	7-9/ 2025	%	7-9/ 2024	%	1-9/ 2025	%	1-9/ 2024	%	1-12/ 2024	%
Liikevaihto	6	101 065		74 908		266 762		231 924		322 606	
Liiketoiminnan muut tuotot		582		517		1 621		2 204		2 845	
Materiaalit ja palvelut		-52 100		-38 877		-135 980		-122 301		-171 387	
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut		-23 846		-16 656		-63 917		-50 615		-69 810	
Poistot ja arvonalentumiset		-7 308		-4 613		-17 672		-13 621		-18 879	
Liiketoiminnan muut kulut		-11 309		-6 880		-29 319		-23 643		-32 392	
Liikevoitto		7 084	7,0	8 399	11,2	21 495	8,1	23 948	10,3	32 983	10,2
Rahoitustuotot	7	1 245		91		7 296		1 761		2 715	
Rahoituskulut	7	-3 936		-1 960		-14 996		-8 476		-11 947	
Nettorahoituskulut		-2 691		-1 868		-7 700		-6 715		-9 232	
Voitto ennen veroja		4 394	4,3	6 531	8,7	13 795	5,2	17 233	7,4	23 752	7,4
Tuloverot		-967		-1 889		-3 035		-5 433		-5 219	
Tilikauden voitto		3 427	3,4	4 642	6,2	10 760	4,0	11 800	5,1	18 533	5,7
Tilikauden voiton jakautuminen											
Emoyhtiön omistajille		3 320		4 642		10 653		11 800		18 533	
Määräysvallattomille omistajille		107		-		107		-		-	
Osakekohtainen tulos											
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)		0,18		0,26		0,59		0,65		1,02	
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)		0,18		0,25		0,56		0,63		0,99	

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(1 000 euroa)	Liite	7-9/ 2025	%	7-9/ 2024	%	1-9/ 2025	%	1-9/ 2024	%	1-12/ 2024	%
Tilikauden voitto		3 427	3,4	4 642	6,2	10 760	4,0	11 800	5,1	18 533	5,7
Muut laajan tuloksen erät											
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi											
Muuntoerot		109		156		1 960		-1 451		-2 467	
Tilikauden muut laajan tuloksen erät yhteensä		109		156		1 960		-1 451		-2 467	
Tilikauden laaja tulos yhteensä		3 536		4 798		12 720		10 349		16 066	
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen											
Emoyhtiön omistajille		3 429		4 798		12 613		10 349		16 066	
Määräysvallattomille omistajille		107		-		107		-		-	

KONSERNIN TASE

(1 000 euroa)	Liite	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	9	31 861	12 523	12 024
Liikearvo	9	142 457	120 166	120 126
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	10 486	5 445	5 632
Käyttöoikeusomaisuuserät	9	93 546	57 801	56 051
Laskennalliset verosaamiset		189	652	580
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat		634	245	242
Muut pitkäaikaiset varat		149	-11	42
Pitkäaikaiset varat yhteensä		279 323	196 821	194 697
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		107 820	84 269	83 672
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		455	448	1 617
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat		-	-	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10	62 479	47 080	40 618
Rahavarat	10	38 434	9 064	9 636
Lyhytaikaiset varat yhteensä		208 648	140 861	135 543
Varat yhteensä		487 970	337 682	330 240
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma		80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		74 258	73 348	73 265
Muuntoerot		-6 114	-6 957	-8 074
Kertyneet voittovarot		50 947	46 301	52 313
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		119 171	112 771	117 584
Hybridilaina		50 000	-	-
Määräysvallattomat omistajat		8 894	-	-
Oma pääoma yhteensä		178 065	112 771	117 584
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	10	115 286	87 737	83 831
Vuokrasopimusvelat	10	76 920	46 322	46 477
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	10	12 158	600	1 020
Muut pitkäaikaiset velat		381	80	41
Laskennalliset verovelat		5 923	4 848	3 984
Pitkäaikaiset velat yhteensä		210 667	139 586	135 354
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	10	13 724	7 041	7 000
Vuokrasopimusvelat	10	19 879	13 921	12 134
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	10	2 075	-	1 247
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		-407	2 659	3 206
Ostovelat ja muut velat	10	63 970	61 704	53 716
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		99 239	85 325	77 303
Velat yhteensä		309 906	224 911	212 657
Oma pääoma ja velat yhteensä		487 970	337 682	330 240

KONSERNIN RAHAVIRTUALASKELMA

(1 000 euroa)	Liite	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Liiketoiminnan rahavirta						
Tilikauden voitto		3 427	4 642	10 760	11 800	18 533
Oikaisut:						
Poistot ja arvonalentumiset		7 308	4 613	17 672	13 621	18 879
Rahoitustuotot ja -kulut	7	3 221	1 975	6 230	5 833	7 590
Realisoitumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot		-516	-119	1 458	877	1 654
Tuloverot		967	1 889	3 035	5 433	5 219
Muut oikaisut		631	418	1 106	1 106	654
Rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta		15 037	13 418	40 261	38 617	52 530
Nettokäyttöpääoman muutos:						
Vaihto-omaisuus, lisäys (-) / vähennys (+)		-1 889	-5 180	-5 584	-10 986	-10 472
Myyntisaamiset ja muut saamiset, lisäys (-) / vähennys (+)		2 127	-3 682	2 597	-5 439	2 212
Ostovelat ja muut velat, lisäys (+) / vähennys (-)		-4 120	837	-10 971	5 421	4 053
Rahavirta ennen rahoituseriä		11 156	5 393	26 304	27 613	48 323
Maksetut korot		-2 025	-658	-5 973	-4 748	-8 189
Saadut korot		15	57	164	121	159
Muut rahoituserät		-228	14	-3 412	129	351
Saadut osingot		-	23	-	23	52
Maksetut verot		-2 272	-488	-7 996	-4 666	-5 859
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)		6 647	4 340	9 087	18 472	34 837
Investointien rahavirta						
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-1 567	-852	-4 002	-2 161	-2 879
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut maksut		37	43	252	140	219
Tytäryhtiöiden hankinnat vähennettyinä hankinta-ajankohdan rahavaroilla		-13 951	-9	-33 313	-1 660	-4 566
Muut rahoitusvarat		-76	-	-102	-	-
Investointien nettorahavirta (B)		-15 556	-818	-37 165	-3 680	-7 226
Rahoituksen rahavirta						
Lyhytaikaisten lainojen nostot		2 325	-	8 601	-	-
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-14 233	-2	-14 233	-6	-1 014
Pitkäaikaisten lainojen nostot		14 100	-	160 799	3 000	3 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-20 613	-	-131 683	-3 700	-7 401
Maksetut osingot		-	-	-5 418	-3 989	-7 963
Hybridilainan nosto		50 000	-	50 000	-	-
Hybridilainaan liittyvät transaktiokustannukset		-575	-	-575	-	-
Optioihin liittyvät osakemerkinnät		885	-	885	-	-
Omien osakkeiden hankinta		-	-543	-	-880	-1 000
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset		-4 308	-3 315	-11 499	-9 827	-13 273
Rahoituksen nettorahavirta (C)		27 609	-3 860	56 876	-15 403	-27 650
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirta (A+B+C)		18 699	-338	28 798	-611	-40
Rahavarojen nettomuutos		18 699	-338	28 798	-611	-40
Rahavarat kauden alussa		19 709	9 444	9 636	9 675	9 675
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		26	-43	-	-	-
Rahavarat kauden lopussa		38 434	9 064	38 434	9 064	9 636

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
(1 000 euroa)	Liite	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Hybri- dilaina	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025		80	73 265	-8 075	52 313	117 583	-	-	117 583
Tilikauden voitto (tappio)		-	-	-	10 653	10 653	-	107	10 760
Muut laajan tuloksen erät		-	-	1 960	-	1 960	-	-	-
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-	-	1 960	10 653	12 613	-	107	12 720
Oikaisu edelliseen kauteen		-	-	-	-	-	-	-	-
Osakeperusteiset maksut		-	109	-	-	109	-	-	109
Osakeoptioilla merkityt osakkeet		-	885	-	-	885	-	-	885
Hybridilainan liikkeeseenlasku		-	-	-	-575	-575	50 000	-	49 425
Matro-yritysostoon liittyvä synteettinen optio		-	-	-	-6 026	-6 026	-	-	-6 026
Määräysvallattomien omistajien osuus tytäryrityksen hankinnassa		-	-	-	-	-	-	8 787	8 787
Osingot		-	-	-	-5 418	-5 418	-	-	-5 418
Oma pääoma 30.9.2025		80	74 259	-6 114	51 522	119 746	49 425	8 894	178 065

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
(1 000 euroa)	Liite	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Hybri- dilaina	Määräysvallat- tomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024		80	74 149	-5 607	42,034	110 656	-	-	110 656
Tilikauden voitto (tappio)		-	-	-	11 800	11 800	-	-	11 800
Muut laajan tuloksen erät		-	-	-1 451	-	-1 451	-	-	-1 451
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-	-	-1 451	11 800	10 349	-	-	10 349
Oikaisu edelliseen kauteen		-	-	-	546	546	-	-	546
Osakeperusteiset maksut		-	79	-	-	79	-	-	79
Omat osakkeet -hankinta		-	-880	-	-	-880	-	-	-880
Osingot		-	-	-	-7 978	-7 978	-	-	-7 978
Oma pääoma 30.9.2024		80	73 348	-7,059	46 402	112 771	-	-	112 771

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
(1 000 euroa)	Liite	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Hybri- dilaina	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024		80	74 149	-5 607	42 034	110 656	-	-	110 656
Tilikauden voitto (tappio)		-	-	-	18 533	18 533	-	-	18 533
Muut laajan tuloksen erät		-	-	-2 467	-	-2 467	-	-	-2 467
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-	-	-2 467	18 533	16 066	-	-	16 066
Oikaisu edelliseen kauteen		-	-	-	-	-	-	-	-
Osakeperusteiset maksut		-	116	-	-	116	-	-	116
Omat osakkeet -hankinta		-	-1 000	-	-	-1 000	-	-	-1 000
Osingot		-	-	-	-7 963	-7 963	-	-	-7 963
Muut oman pääoman muutokset		-	-	-	-292	-292	-	-	-292
Oma pääoma 31.12.2024		80	73 265	-8 075	52 313	117 584	-	-	117 584

LIITETIEDOT

1. Laadintaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulisi lukea yhdessä konsernin 31.12.2024 päättynyttä tilikautta koskevan, IFRS-standardien mukaisen konsernitilinpäätöksen kanssa. Tämä osavuositarkastus ei sisällä kaikkia tietoja, joita vaaditaan IFRS-standardien mukaisesti laaditulta täydelliseltä tilinpäätökseltä, ja sen vuoksi siihen on sisällytetty tiettyjä selventäviä liitetietoja sellaisten tapahtumien ja liiketoimien selittämiseksi, jotka ovat merkittäviä konsernin taloudellisen aseman ja tuloksen muutosten ymmärtämisen kannalta edellisen vuositalinpäätöksen jälkeen. Sovelletut laadintaperiaatteet ovat yhdenmukaiset konsernin 31.12.2024 päättäneeltä tilikaudelta laaditun konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Kaikki luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summasta.

2. Kausiluonteisuus

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

3. Avainluvut

(1 000 euroa ellei toisin todettu)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	Muutos	1-9/ 2025	1-9/ 2024	Muutos	1-12/ 2024
Liikevaihto	101 065	74 908	+35 %	266 762	231 924	+15 %	322 606
Myyntikate	48 965	36 031	+36 %	130 782	109 623	+19 %	151 219
Myyntikateprosentti	48,4 %	48,1 %		49,0 %	47,3 %		46,9 %
EBITDA	14 392	13 012	+11 %	39 167	37 569	+4 %	51 863
EBITDA-prosentti	14,2 %	17,4 %		14,7 %	16,2 %		16,1 %
Vertailukelpoinen EBITDA ¹⁾	16 474	13 026	+26 %	41 847	37 612	+11 %	52 490
Vertailukelpoinen EBITDA -prosentti ¹⁾	16,3 %	17,4 %		15,7 %	16,2 %		16,3 %
EBITA	8 832	9 141	-3 %	24 983	26 117	-4 %	36 126
EBITA-prosentti	8,7 %	12,2 %		9,4 %	11,3 %		11,2 %
Vertailukelpoinen EBITA ¹⁾	10 914	9 155	+19 %	27 663	26 160	+6 %	36 753
Vertailukelpoinen EBITA-prosentti ¹⁾	10,8 %	12,2 %		10,4 %	11,3 %		11,4 %
Liikevoitto	7 084	8 399	-16 %	21 495	23 948	-10 %	32 983
Tilikauden tulos rahoituserien jälkeen	4 394	6 531	-33 %	13 795	17 233	-20 %	23 752
Tilikauden voitto (tappio)	3 427	4 642	-26 %	10 760	11 800	-9 %	18 533
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,18	0,26	-29 %	0,59	0,65	-10 %	1,02
Operatiivinen rahavirta	6 647	4 340	+53 %	9 087	18 472	-51 %	34 837
Nettokäyttöpääoma				105 032	67 434	+56 %	68 208
Nettokäyttöpääoman kierto				4,1	4,7	-13 %	4,8
Korollinen nettovelka				199 986	146 556	+36 %	141 283
Nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kk				3,74	2,97	+26 %	2,72
Korollinen nettovelka ilman vuokra- sopimusvelkoja				103 188	86 317	+19 %	82 672
Nettovelka ilman vuokrasopi- musvelkoja / EBITDA, rullaava 12 kk				1,93	1,75	+10 %	1,59
Omavaraisuusaste				36,5 %	33,4 %		35,6 %
Nettokäyttöpääoman tuotto				40,4 %	51,1 %		53,4 %
Oman pääoman tuotto				9,7 %	14,1 %		16,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto				11,2 %	12,7 %		13,2 %
Henkilöstömäärä, kauden lopussa	1 688	1 178	+41 %	1 658	1 178	+41 %	1 278
Henkilöstömäärä, keskimäärin	1 661	1 196	+39 %	1 441	1 142	+26 %	1 169

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

¹⁾ Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) ja kauppahintojen allokaatioihin liittyvät oikaisut ja poistot (PPA) soveltuvin osin

4. Vuosineljänneztiedot

(1 000 euroa ellei toisin todettu)	Q3/ 2025	Q2/ 2025	Q1/ 2025	Q4/ 2024	Q3/ 2024	Q2/ 2024	Q1/ 2024
Liikevaihto	101 065	82 899	82 798	90 682	74 908	74 261	82 756
Myyntikate	49 965	40 724	41 094	41 596	36 031	35 400	38 192
Myyntikateprosentti	48,4 %	49,1 %	49,6 %	45,9 %	48,1 %	47,7 %	46,2 %
EBITA	8 832	7 198	8 953	10 008	9 141	7 304	9 672
EBITA-prosentti	8,7 %	8,7 %	10,8 %	11,0 %	12,2 %	9,8 %	11,7 %
Vertailukelpoinen EBITA ¹⁾	10 914	7 566	9 182	10 593	9 155	7 318	9 686
Vertailukelpoinen EBITA-prosentti ¹⁾	10,8 %	9,1 %	11,1 %	11,7 %	12,2 %	9,9 %	11,7 %
Liikevoitto	7 084	6 264	8 147	9 035	8 399	6 587	8 962
Tulos rahoituserien jälkeen	4 394	1 899	7 502	6 519	6 531	4 856	5 845
Tilikauden voitto	3 427	1 476	5 857	6 733	4 642	3 274	3 884
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,18	0,08	0,32	0,37	0,26	0,18	0,21
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	391	369	230	585	14	14	14

1) Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) ja kauppahintojen allokointeihin liittyvät oikaisut ja poistot (PPA) soveltuvin osin

5. Segmenttitiedot

(1 000 euroa)	Suomi & Baltia	Skandinavia	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
1-9 2025					
Ulkoiset tuotot	100 509	166 523	-	-	266 762
Sisäiset tuotot	5 055	1 809	2 231	-9 095	-
Materiaali- ja palvelukulut	-57 069	-83 768	-32	4 890	-135 980
Bruttokate	48 495	84 294	2 199	-4 205	130 782
Poistot ja arvonalentumiset	-6 000	-8 053	-131	-3 488	-17 672
Muut tuotot ja kulut	-33 679	-56 344	-3 754	2 162	-91 615
Liikevoitto	8 816	19 896	-1 686	-5 531	21 495
Rahoituserät	-236	-1 019	-6 400	-45	-7 700
Tulos ennen veroja	8 580	18 877	-8 086	-5 577	13 795

(1 000 euroa)	Suomi & Baltia	Skandinavia	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
1-9 2024					
Ulkoiset tuotot	103 468	128 457	-	-	231 924
Sisäiset tuotot	3 978	1 647	775	-6 401	-
Materiaali- ja palvelukulut	-59 224	-68 759	-	5 682	-122 301
Bruttokate	48 222	61 345	775	-719	109 623
Poistot ja arvonalentumiset	-5 863	-5 496	-93	-2 169	-13 621
Muut tuotot ja kulut	-31 909	-40 370	-2 322	2 546	-72 054
Liikevoitto	10 450	15 479	-1 639	-342	23 948
Rahoituserät	-42	-2 519	-4 155	-	-6 715
Tulos ennen veroja	10 408	12 961	-5 794	-342	17 233

(1 000 euroa)	Suomi& Baltia	Skandinavia	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
1-12 2024					
Ulkoiset tuotot	143 728	178 878	-	-	322 606
Sisäiset tuotot	6 604	2 755	1 025	-10 383	-
Materiaali- ja palvelukulut	-83 787	-96 841	-	9 241	-171 387
Bruttokate	66 545	84 792	1 025	-1 142	151 219
Poistot ja arvonalentumiset	-8 134	-7 478	-126	-3 142	-18 879
Muut tuotot ja kulut	-43 581	-55 114	-3 477	2 816	-99 356
Liikevoitto	14 830	22 200	-2 579	-1 468	32 983
Rahoituserät	-184	-3 343	-5 704	-	-9 232
Tulos ennen veroja	14 646	18 857	-8 283	-1 468	23 752

Muut-erä sisältää emoyhtiön konsernille tuottamat johtamis- ja hallintopalvelut.

Eliminoinnit-sarake sisältää sisäisten erien eliminoinnit sekä hankintoihin liittyvät kohdistukset ja aineettomien poistot.

6. Liikevaihto maittain ja tuoteryhmittäin

Konsernin liikevaihto on eritelty tuoteryhmittäin ja maantieteellisten alueiden mukaan seuraavissa taulukoissa. Maantieteelliset alueet perustuvat asiakkaiden sijaintiin.

(1 000 euroa)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Suomi	32 833	32 557	94 191	97 118	135 009
Ruotsi	32 447	29 108	98 595	92 802	129 664
Viro	1 098	1 059	4 005	3 436	5 119
Norja	23 387	4 733	42 523	15 716	23 206
Muut	11 299	7 452	27 447	22 852	29 608
Yhteensä	101 065	74 908	266 762	231 924	322 606

(1 000 euroa)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Varusteet	14 267	12 130	44 788	42 406	59 816
Ajoneuvovalaisimet	21 189	14 902	48 191	40 879	62 673
Varaosat	23 302	22 344	69 315	70 348	92 530
Korjaamo- ja huoltotoiminnot	41 031	25 428	102 073	76 902	105 561
Muut	1 006	104	2 395	1 389	2 026
Yhteensä	101 065	74 908	266 762	231 924	322 606

7. Rahoitustuotot ja -kulut

(1 000 euroa)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Rahoitustuotot					
Valuuttakurssivoitot/-tappiot	1 230	10	7 131	1 477	2 364
Korkotuotot	15	57	164	121	159
Muut rahoitustuotot	0	25	1	163	193
Käypien arvojen muutokset	-	-	-	-	-
Rahoitustuotot yhteensä	1 245	91	7 296	1 761	2 715
Rahoituskulut					
Valuuttakurssivoitot/-tappiot	-535	236	-7 105	-1 888	-3 216
Lainojen korkokulut	-1 737	-1 619	-4 306	-4 699	-6 176
Vuokrasopimusten korkokulut	-1 241	-511	-2 584	-1 503	-2 088
Muut rahoituskulut	-180	-66	-758	-386	-467
Käypien arvojen muutokset	-243	-	-243	-	-
Rahoituskulut yhteensä	-3 936	-1 960	-14 996	-8 476	-11 947
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 691	-1 868	-7 700	-6 715	-9 232

Heinä-syyskuussa 2025 lainojen korkokulut pysyivät ennallaan, vaikka lainojen keskimääräinen määrä kasvoi merkittävästi, koska lainojen keskimääräiset korot laskivat. Vuokrasopimusvelkojen korkokulujen kasvu johtui merkittävästi kasvaneista vuokrasopimusveloista, jotka johtuivat pääasiassa Team Verksted AS:n hankinnasta ja konsolidoinnista kesäkuusta 2025 alkaen. Nettorahoituseriin sisältyvät valuuttakurssierot olivat 0,7 (0,2) miljoonaa euroa, joista realisoitumattomia oli 0,5 (0,1) miljoonaa euroa. Erot johtuivat Ruotsin kruunun määräisten korollisten lainojen ja konsernin Ruotsin kruunun sisäisten korollisten lainasaamisten euromääräisen arvon muutoksesta ja niille kertyneistä koroista katsauskaudella. Katsauskauden lopussa konsernin Ruotsin kruunun määräiset korolliset lainasaamiset olivat suuremmat kuin Ruotsin kruunun määräiset korolliset ulkoiset lainasaamiset. Näin ollen Ruotsin kruunun vahvistuminen suhteessa euroon katsauskaudella johti näiden erien positiiviseen nettokurssieroon, joka oli tämän vuoden kolmannella neljänneksellä suurempi kuin edellisvuonna.

Tammi-syyskuussa 2025 lainojen nettokorkokulujen lasku johtui keskimääräisten viitekorkojen laskusta. Korkokulut laskivat huolimatta merkittävästi kasvaneesta keskimääräisestä lainamäärästä. Vuokrasopimusvelkojen korkokulujen kasvu johtui vuokrasopimusvelkojen merkittävästä kasvusta. Nettorahoituseriin sisältyvät valuuttakurssierot olivat 0,0 (-0,4) miljoonaa euroa, joista realisoitumattomia oli -1,5 (-0,9) miljoonaa euroa. Näistä valuuttakurssieroista 1,1 (-0,4) miljoonaa euroa olivat seurausta euromääräisten arvojen muutoksista Ruotsin kruunun määräisissä korollisissa lainoissa ja Ruotsin kruunun määräisissä konsernin sisäisissä korollisissa lainasaamisissa ja katsauskauden aikana kertyneissä koroissa. Katsauskauden lopussa konsernin Ruotsin kruunun määräiset korolliset lainasaamiset olivat suuremmat kuin Ruotsin kruunun määräiset korolliset ulkoiset lainasaamiset. Näin ollen Ruotsin kruunun vahvistuminen suhteessa euroon katsauskaudella johti näiden erien positiiviseen nettokurssieroon. Lisäksi maaliskuussa kirjattiin -1,1 miljoonan euron nettokurssitappio kaikkien Ruotsin kruunun määräisten lainojen takaisinmaksun ja uudelleenrahoituksen seurauksena.

8. Osakekohtainen tulos ja osinko

Euroa	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,18	0,26	0,59	0,65	1,02
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,18	0,25	0,56	0,63	0,99
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,31	0,26	0,75	0,65	1,06
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimentamaton	0,41	0,30	0,94	0,77	1,23
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimennettu	0,30	0,25	0,72	0,63	1,02
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja, laimennettu	0,39	0,29	0,91	0,75	1,19
Maksettu osakekohtainen osinko	-	-	0,29	0,22	0,44
Maksettu osinko, 1 000 euroa	-	-	5 418	3 989	7 963

	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	18 435 523	18 069 251	18 435 523	18 069 251	18 060 523
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana	18 142 045	18 089 327	18 175 277	18 115 674	18 101 137
Osakkeiden keskimääräinen laimennettu lukumäärä kauden aikana	18 815 148	18 788 565	18 867 554	18 805 886	18 796 866

9. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet, liikearvo sekä käyttöoikeusomaisuuserät

Aineettomat hyödykkeet (1 000 euroa)	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
Hankintameno kauden alussa	29 445	27 141	27 154
Lisäykset	1 318	358	806
Liiketoimintojen yhdistämiset	22 287	1 706	1 910
Kurssierot	429	-271	-436
Vähennykset	-111	-2	-11
Siirrot erien välillä	-	-	-
Hankintameno kauden lopussa	53 368	28 932	29 445
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden alussa	-17 421	-14 059	-14 072
Liiketoimintojen yhdistämiset	-	-	-
Vähennykset	-	-1	-
Siirrot erien välillä	-	-	-
Tilikauden poisto	-3 819	-2 449	-3 547
Kurssierot	-267	99	207
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-21 507	-16 409	-17 421
Kirjanpitoarvo kauden alussa	12 024	13 082	13 082
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	31 861	12 523	12 024

Liikearvo (1 000 euroa)	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
Hankintameno kauden alussa	120 126	120 132	120 132
Lisäykset	-	-	-
Liiketoimintojen yhdistämiset	19 324	1 597	2 718
Kurssierot	3 007	-1 563	-2 724
Vähennykset	-	-	-
Siirrot erien välillä	-	-	-
Hankintameno kauden lopussa	142 457	120 166	120 126
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden alussa	-	-	-
Liiketoimintojen yhdistämiset	-	-	-
Vähennykset	-	-	-
Siirrot erien välillä	-	-	-
Tilikauden poisto	-	-	-
Kurssierot	-	-	-
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-	-	-
Kirjanpitoarvo kauden alussa	120 126	120 132	120 132
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	142 457	120 166	120 126

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (1 000 euroa)	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
Hankintameno kauden alussa	22 084	19 040	19 040
Lisäykset	2 669	1 697	2 073
Liiketoimintojen yhdistämiset	3 847	182	1 509
Kurssierot	426	-193	-337
Vähennykset	-81	-160	-197
Siirrot erien välillä	-	-	-
Hankintameno kauden lopussa	28 945	20 566	22 084
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden alussa	-16 452	-14 138	-14 138
Liiketoimintojen yhdistämiset	-15	-26	-1 085
Vähennykset	6	35	45
Siirrot erien välillä	-	-	-
Tilikauden poisto	-1 696	-1 129	-1 511
Kurssierot	-302	136	236
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-18 459	-15 121	-16 452
Kirjanpitoarvo kauden alussa	5 632	4 902	4 902
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	10 486	5 445	5 632

Käyttöoikeusomaisuuserät (1 000 euroa)	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
Hankintameno kauden alussa	103 556	95 120	95 120
Lisäykset	5 560	3 300	5 517
Liiketoimintojen yhdistämiset	36 552	-	-
Kurssierot	1 269	-670	-1 155
Vähennykset	-236	-106	-170
Muutokset vuokrissa	6 883	4 112	4 244
Hankintameno kauden lopussa	153 584	101 756	103 556
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden alussa	-47 505	-34 188	-34 188
Vähennykset	218	71	96
Tilikauden poisto	-12 156	-10 043	-13 821
Kurssierot	-595	206	409
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-60 038	-43 954	-47 505
Kirjanpitoarvo kauden alussa	56 051	60 932	60 932
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	93 546	57 801	56 051

Katsauskauden ja vertailukauden merkittävimmät lisäykset, mukaan lukien lisäykset liiketoimintojen yhdistämisten kautta, liittyvät toimitiloihin.

Muutokset vuokrissa sisältävät olemassa olevien toimitilojen vuokrasopimusten vuokrankorotuksista sekä vuokra-ajan muutoksista johtuvia lisäyksiä käyttöoikeusomaisuuseriin ja vuokraelvelkoihin.

10. Rahoitusvarat ja -velat

30.9.2025	Kirjanpitoarvo		Yhteensä	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkiat
	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat			
(1 000 euroa)					
Rahoitusvarat					
Lyhytaikaiset					
Sijoitukset	701	-	-	-	Taso 3
Myyntisaamiset	51 956	-	-	-	Taso 3
Rahat ja pankkisaamiset	38 434	-	-	-	
Lyhytaikaiset rahoitusvarat yhteensä	91 091	-	-	-	
Rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset					
Johdannaisinstrumentit	-	243	243	243	
Lainat rahoituslaitoksilta	115 286	-	115 286	115 286	Taso 3
Vuokrasopimusvelat	76 920	-	76 920	76 920	Taso 3
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	12 158	-	12 158	12 158	Taso 3
Muut pitkäaikaiset velat	138	-	138	138	Taso 3
Lyhytaikaiset					
Lainat rahoituslaitoksilta	13 724	-	13 724	13 724	Taso 3
Vuokrasopimusvelat	19 879	-	19 879	19 879	Taso 3
Muut lyhytaikaiset korolliset velat	455	-	455	455	Taso 3
Ostovelat	29 009	-	29 009	29 009	Taso 3
Muut rahoitusvelat	1 620	-	1 620	1 620	Taso 3
Rahoitusvelat yhteensä	269 186	243	269 430	269 430	

30.9.2024	Kirjanpitoarvo		Yhteensä	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkiat
	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat			
(1 000 euroa)					
Rahoitusvarat					
Lyhytaikaiset					
Sijoitukset	228	-	228	228	Taso 3
Myyntisaamiset	40 127	-	40 127	40 127	Taso 3
Rahat ja pankkisaamiset	9 064	-	9 064	9 064	
Rahoitusvarat yhteensä	49 419	-	49 419	49 419	
Rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset					
Lainat rahoituslaitoksilta	87 737	-	87 737	87 737	Taso 3
Vuokrasopimusvelat	46 322	-	46 322	46 322	Taso 3
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	600	-	600	600	Taso 3
Muut pitkäaikaiset velat	80	-	80	80	Taso 3
Lyhytaikaiset					
Lainat rahoituslaitoksilta	7 041	-	7 041	7 041	Taso 3
Vuokrasopimusvelat	13 918	-	13 918	13 918	Taso 3
Muut lyhytaikaiset korolliset velat	3	-	3	3	Taso 3
Ostovelat	23 691	-	23 691	23 691	Taso 3
Muut rahoitusvelat	2 228	-	2 228	2 228	Taso 3
Rahoitusvelat yhteensä	181 619	-	181 619	181 619	

31.12.2024	Kirjanpitoarvo				
		Käypään arvoon			
	Jaksotettuun hankintameno- arvoistettavat	tulosvai- kutteisesti kirjattavat	Yhteensä	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkiat
(1 000 euroa)					
Rahoitusvarat					
Lyhytaikaiset					
Sijoitukset	277	-	277	277	Taso 3
Myyntisaamiset	33 542	-	33 542	33 542	Taso 3
Rahat ja pankkisaamiset	9 636	-	9 636	9 636	
Rahoitusvarat yhteensä	43 455	-	43 455	43 455	
Rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset					
Lainat rahoituslaitoksilta	83 831	-	83 831	83 831	Taso 3
Vuokrasopimusvelat	46 477	-	46 477	46 477	Taso 3
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	1 018	-	1 018	1 018	Taso 3
Muut pitkäaikaiset velat	39	-	39	39	Taso 3
Lyhytaikaiset					
Lainat rahoituslaitoksilta	7 000	-	7 000	7 000	Taso 3
Vuokrasopimusvelat	12 134	-	12 134	12 134	Taso 3
Muut lyhytaikaiset korolliset velat	456	-	456	456	Taso 3
Ostovelat	27 229	-	27 229	27 229	Taso 3
Muut rahoitusvelat	791	-	791	791	Taso 3
Rahoitusvelat yhteensä	178 976	-	178 976	178,976	

Tammikuussa ja helmikuussa 2025 nostettiin yhteensä 8,6 miljoonaa euroa lyhytaikaista lainaa käytössä olevasta luottolimiitistä (RCF).

Relais Group ilmoitti 28.3.2025, että se on allekirjoittanut 140 miljoonan euron pitkäaikaisen rahoitussopimuksen pääpankinsa kanssa. Rahoitussopimus muutti ja pidensi alkuperäistä vuonna 2019 solmittua ja viimeksi huhtikuussa 2024 muutettua seniorlainaa ja monivaluuttaluottolimiittejä koskevaa rahoitussopimusta. Uuden rahoitussopimuksen maturiteetti on kolme vuotta, ja siinä on kaksi yhden vuoden jatko-optiota. Edellisen muutossopimuksen mukainen eräpäivä oli 31.5.2026. Uuden rahoitussopimuksen mukaisten rahoitusvastuiden enimmäismäärä on 140 miljoonaa euroa, joka koostuu 110 miljoonan euron monivaluuttalainasta, 10 miljoonan euron luottolimiitistä (RCF) ja 20 miljoonan euron komittoimattomasta järjestelystä. Uutta rahoitusta käytetään yhtiön nykyisten lainojen uudelleenrahoittamiseen, tulevien yritysostojen rahoittamiseen sekä yleisiin liiketoiminnan tarpeisiin. Uudelleenrahoituksen yhteydessä kaikki olemassa olevat euromääräiset lainat, 59,3 miljoonaa euroa, ja Ruotsin kruunun määräiset lainat, 361,3 miljoonaa kruunua, maksettiin takaisin. Uudet nostetut lainat koostuivat euromääräisestä 75,9 miljoonan euron lainasta ja Ruotsin kruunun määräisestä 366,0 miljoonan kruunun lainasta. Lainat ovat vaihtuvakorkoisia ja tällä hetkellä sidottu kuuden kuukauden EURIBOR-viitekorkoon ja kolmen kuukauden STIBOR-viitekorkoon. Molempien lainojen korkomarginaali on 2,0 %.

Relais Group ilmoitti 29.4.2025, että se on sopinut pääpankinsa kanssa 37 miljoonan euron siltalainasta Team Verksted Holding AS:n osakekannan hankinnan rahoittamiseksi. Siltalainan laina-aika on enintään 18 kuukautta. Siltalaina on vaihtuvakorkoinen ja sidottu kolmen kuukauden EURIBOR-viitekorkoon nousevalla korkomarginaalilla, joka on sidottu lainan kestoon. Ensimmäisen kahdentoista kuukauden laina-aikana korkomarginaali vastaa muiden lainojen korkomarginaalia, nousten tämän jälkeen 3,25 %:iin lainakuukausiksi 13–15, ja tämän jälkeen 4,5 %:iin. Relais Group maksoi siltalainan takaisin ja uudelleenrahoitti siltalainan hybridilainalla 25.9.2029. Hybridilaina on alisteinen yhtiön muille velkasitoumuksille, ja sitä käsitellään oman pääoman eränä Relaisin konsernitilinpäätöksessä.

Osana 7.4.2025 tiedotettua ja 2.7.2025 toteutettua Matro Group -yritysostoa Relais solmi osakassopimuksen, joka IFRS:n mukaisesti sisältää synteettisen option jäljellä olevan 30 %:n osuuden hankintaan Matro Groupin osakekannasta. Optio on jaettu kahteen komponenttiin IFRS:n mukaisesti. Ensimmäinen komponentti liittyy vähemmistöomistajan työsuhteen jatkuvuuteen ja on strukturoitu lähtijän osto-optioksi (leaver call option). Tämä myyville osakkeenomistajille maksettava osuus optiosta on määritelty korvaukseksi yhdistymisen jälkeisistä palveluista ja kirjattu henkilöstökuluksi Relaisin vastaanottamien

palveluiden perusteella. Relais on kirjannut työsuhde-etuuksista aiheutuvia kuluja 0,3 miljoonaa euroa katsauskaudella heinä-syyskuu 2025 yhdistymisen jälkeisten palveluiden jaksotukseen liittyen. Toinen komponentti on synteettinen optio, koostuen symmetrisistä osto- ja myyntioptiooikeuksista, oikeuttaen Relaisin hankkimaan jäljellä olevat osakkeet käypään arvoon. Synteettisen option nykyarvo, 6,0 miljoonaa euroa, on kirjattu 30.9.2025 taseessa korolliseksi velaksi muihin pitkäaikaisiin velkoihin, ja vastaava veloitus on kirjattu suoraan kertyneisiin voittovaroihin. Vastuun diskonttaaminen aiheuttaa rahoituskulun vastuun purkautuessa ajan kuluessa. Tämän seurauksena 45 tuhannen euron ei-kassavaikutteinen rahoituskulu on kirjattu tuloslaskelmaan heinä-syyskuulta 2025. Optioon liittyvän vastuun käypään arvoon liittyy johdon harkintaa Matro Group -yhtyrühmän tulevaan kannattavuuteen liittyen, vaikuttaen osakkeiden arvostukseen ja laskennassa käytettyyn diskonttotekijään. Relais Groupin konsolidoiduissa luvuissa on esitetty määräysvallattomien omistajien osuus heijastamaan vähemmistöosuutta Matro Groupissa, kunnes Matro Groupin jäljellä olevat osakkeet on hankittu.

Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 38,4 (9,1) miljoonaa euroa. Katsauskauden lopussa 5,9 miljoonaa euroa komittoimattomasta järjestelystä ja 0,0 miljoonaa euroa luottolimiitistä (RCF) oli nostamatta.

30.9.2025 konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat yhteensä 141,6 (95,4) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa 17 miljoonan euron nostetuista uusista pitkäaikaisista lainoista, 5 miljoonan euron myyjän ostajalle myöntämästä lainasta Matro Group -yhtyrühmään liittyen, 14,1 miljoonan euron nostoista komittoimattomaan lainajärjestelyyn liittyen syyskuussa sekä 8,6 miljoonan euron nostoista luottolimiitistä (RCF) vuoden aikana. Lisäksi synteettisen option nykyarvo, 6,0 miljoonaa euroa, on kirjattu korolliseksi velaksi muihin pitkäaikaisiin velkoihin.

Konsernin lainoihin rahoituslaitoksilta liittyy kovenanttiehtoja, jotka uuden rahoitussopimuksen mukaisesti ovat velkaantuneisuus ja omavaraisuusaste, jotka lasketaan vuosineljänneksittäin kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Velkaantuneisuus lasketaan jakamalla korollinen nettovelka pro forma -käyttökatteella (EBITDA). Omavaraisuusaste lasketaan jakamalla konsernin oma pääoma konsernitaseen loppusummalla. Velkaantuneisuutta laskettaessa otetaan huomioon rahoitussopimuksessa sovitut erityisehdot. Relais Group täytti katsauskaudella kyseisten kovenanttien ehdot.

Yllä olevissa taulukoissa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen tasearvot sekä käyvät arvot, mukaan lukien niiden käyvän arvon hierarkian mukaiset tasot. Taulukoissa ei esitetä käypiä arvoja koskevia tietoja niistä rahoitusvaroista ja -veloista, joita ei arvosteta käypään arvoon, jos kirjanpitoarvo on kohtuullisen lähellä käypää arvoa.

Käyvät arvot luokitellaan seuraavasti eri käypien arvojen hierarkian tasoille:

- Taso 1: Aktiivisilla markkinoilla noteeratut (oikaisemattomat) markkinahinnat identtisille varoille tai veloille
- Taso 2: Havaittavissa olevien parametrien perusteella määritetty käypä arvo
- Taso 3: Käypä arvo määritetty muiden kuin havaittavissa olevien parametrien avulla

Konserni on arvioinut, että sen rahoituslaitoslainojen käypä arvo vastaa niiden kirjanpitoarvoa, sillä lainat ovat vaihtuvakoroisia ja johdon arvion mukaan lainojen korko on lähellä markkinakorkoa raportointipäivänä. Korkojen nousulla ei olennaista vaikutusta lainojen käypään arvoon, vaan ne vaikuttavat suoraan korkokuluja lisäävästi.

11. Vakuudet, takaukset ja muut velvoitteet

(1 000 euroa)	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
Lainat rahoituslaitoksilta			
Rahoituslainat	129 009	94 778	90 831
Nostettu luottolimiitti	10 000	1 355	-
Myönnetty limiitin määrä	10 000	7 000	6 180
Nostamaton limiitti	-	5 645	6 180
Vakuudeksi annettujen tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo	105 222	105 222	105 222
Yrityskiinnitykset	6 629	3 131	207 851
Rahalaitoslainojen vakuudet yhteensä	111 851	108 353	313 073
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut vakuudet			
Yleistakaus	6 629	3 131	2 630
Muut takaukset	86	84	83
Yhteensä	6 715	3 215	2 713
Muut vastuut			
Vuokratakaukset	1 070	1 070	1 070
Muut takaukset	252	207	250
Yhteensä	1 321	1 277	1 320

12. Liiketoimintojen yhdistämiset 2025

Relais Group Oyj sopi 29.4.2025 ostavansa 100 prosenttia norjalaisen Team Verksted Holding AS:n osakkeista Vy Buss AS:ltä, jonka omistaja on Norjan liikenneministeriö. Team Verksted Holding AS on kokonaan omistamiensa Team Verksted AS:n ("Team Verksted") ja LVD Lastvagnsdelar AS:n ("LVD") emoyhtiö.

Team Verkstedillä on 21 omaa ja 3 kumppanikorjaamoa Norjassa. LVD toimii raskaiden ajoneuvojen, erityisesti rekkojen, linja-autojen ja perävaunujen varaosien ja tarvikkeiden valtakunnallisena jakelijana Norjassa. Vuonna 2024 Team Verksted Holdingin yhdistetty liikevaihto oli noin 834 miljoonaa Norjan kruunua. Team Verkstedin liikevaihto oli noin 758 miljoonaa Norjan kruunua ja LVD:n noin 119 miljoonaa Norjan kruunua.

Team Verksted Holdingin sovittu nettovelaton yritysarvo on 400 miljoonaa Norjan kruunua, ilman IFRS 16 vuokra-sopimusvelkoja. Kauppahinta 100 prosentista Team Verksted Holdingin osakkeista on 233 miljoonaa Norjan kruunua. Kauppahinnan maksamisen lisäksi Relais maksaa Team Verksted Holdingin korolliset velat kaupanteon yhteydessä.

Relais ilmoitti 10.6.2025 saattaneensa yrityskaupan päätökseen. Team Verksted Holding raportoidaan osana Relais Groupia kesäkuun alusta alkaen. Team Verksted Holding AS ja sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt Team Verksted AS ja LVD Lastvagnsdelar AS raportoidaan osana Relais Groupin Skandinavia-segmenttiä.

Relais Group Oyj:n tytäryhtiö Strands Group AB sopi 7.4.2025 ostavansa 70 prosenttia belgialaisen Matro Group -yritysryhmän osakkeista. Matro Groupin oston myötä Relais ottaa merkittävän kasvuloikan eurooppalaisella rekkojen ja kuorma-autojen lisävarustemarkkinalla.

Matro Groupilla on pitkä historia, joka ulottuu vuoteen 1988, ja se on vakiintunut kuorma-autotarvikkeiden jakelija Benelux-maissa ja Saksassa. Matro Groupilla on kannattava ja kasvava liiketoiminta, ja sillä on myös oma rekkojen ja kuorma-autojen lisävarustebrändi Nedking. Matro Group on Strandsin pitkäaikainen asiakas ja yritysosto mahdollistaa entistäkin syvemmän yhteistyön asiakkaiden palvelemiseksi Euroopassa. Matro Group työllistää noin 20 henkilöä ja sen pääkonttori sijaitsee Herentalsissa, Belgiassa. Matro Groupiin kuuluvat belgialaiset Matro-Industrial & Truck-Accessories N.V. ja SN Truckstyling B.V., sekä hollantilainen Car & Truck Care Nederland B.V. Vuonna 2024 Matro Groupin konserniliikevaihto oli noin 18,7 miljoonaa euroa.

Matro Groupin sovittu nettovelaton yritysarvo on 27,9 miljoonaa euroa. Kauppahinta 70 prosentista Matro Groupin osakkeista oli 20,1 miljoonaa euroa. Kauppahinnasta 5,0 miljoonaa euroa rahoitettiin myyjän ostajalle myöntämällä lainalla ja loput kauppahinnasta maksettiin kassavaroilla.

Osana järjestelyä osapuolet ovat sopineet osakassopimuksesta, joka sisältää synteettisen option jäljellä oleville 30 prosentille Matro Groupin osakkeista. Osto- ja myyntioptio on käytettävissä viiden vuoden kuluttua kaupan toteutumisesta. Relais Group ilmoitti 2.7.2025 saaneensa yrityskaupan päätökseen. Matro Group on raportoitu osana Relais Groupia 1.7.2025 lähtien.

Relais Group Oyj:n konserniyhtiö AB Reservdelar osti 1.7.2025 ruotsalaisen Autodelar Sweden AB:n koko osakekannan. Autodelar on paikallinen ajoneuvojen varaosien, työkalujen ja tarvikkeiden jakelija, joka sijaitsee Borlängessä ja Falunissa, Ruotsissa. Vuonna 2024 sen liikevaihto oli 28,4 miljoonaa kruunua ja liikevoitto 1,4 miljoonaa kruunua. Henkilöstön lukumäärä oli 9.

(1 000 euroa)	Team Verksted Holding AS group	Matro Group	Autodelar Sweden AB	Yhteensä
Hankinta-ajankohta	10.6.	2.7.	1.7.	
Hankittu omistusosuus	100 %	70 %	100 %	
Kotipaikka	Norja	Belgia	Ruotsi	
Konsolidoitu alkaen	1.6.	1.7.	1.7.	
Liikevaihto hankinta-ajankohdasta syyskuun 2025 loppuun	23 236	4 257	593	28 055
Voitto/tappio hankinta-ajan- kohdasta syyskuun 2025 loppuun	1 738	357	-20	2 074
Verotuksessa vähennyskelpoinen liikearvo	Ei	Ei	No	
Maksettu vastike				
Rahavastike	20 303	15 008	317	35 627
Rahoitusvelka	-	5 000	264	5 264
Maksettu vastike yhteensä	20 303	20 122	581	40 892
Yksilöidyt hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat				
Asiakkuuksiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	5 564	6 915	-	12 479
Markkinointiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	-	3 313	-	3 313
Kilpailukieltosopimus	2 698	3 772	-	6 470
Käyttöomaisuuserät	3 218	-	5	30 223
Muut pitkäaikaiset varat	12	673	-	685
Käyttöoikeusomaisuuserät	38 076	-	-	38 076
Vaihto-omaisuus	11 615	5 441	567	17 622
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14 976	2 746	149	17 871
Laskennalliset verosaamiset	1 258	-	-	1 258
Rahavarat	953	1 608	-	2 415
Laskennalliset verovelat	-1 972	-3 751	-	-5 723
Vuokrasopimusvelat	-38 076	-	-	-38 076
Pitkäaikaiset velat	-	-627	-7	-634
Ostovelat ja muut velat	-27 154	-1 289	-355	-28 798
Hankitut yksilöitävissä olevat nettovarot yhteensä	11 167	18 801	214	30 182
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	8 624	-	8 624
Liikearvo	9 136	9 831	367	19 334
Hankintaan liittyvät kulut	363	235	29	627
Rahavastike	-20 303	-15 008	-317	-35 627
Vähennettynä hankituilla rahavaroilla	953	1 608	-146	2 415
Rahavarojen nettokäyttö – inves- tointien rahavirta	-19 350	-13 400	-463	-33 212

13. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

7.7.2025 Relais Group tiedotti, että sen konserniyhtiö Raskone Oy on sopinut kahden raskaan kaluston korjaamon ostamisesta Wetteri Oyj:n tytäryhtiö Wetteri Auto Oy:ltä. Raskone toteutti yrityskaupan 1.10.2025. Korjaamot tulevat osaksi Raskone Oy:tä ja ne raportoidaan osana Relais Groupin Suomi ja Baltia -segmenttiä 1.10.2025 alkaen.

Relais Group Oyj julkisti 18.9.2025 päätöksensä laskea liikkeeseen uusi vakuudeton, takaamaton, alisteinen ja eräpäivätön hybridivelkakirjalaina, jonka nimellisarvo on yhteensä 50 miljoonaa euroa. Velkakirjalaina laskettiin liikkeeseen 25.9.2025. 3.10.2025 yhtiö jätti hakemuksen velkakirjojen ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n viralliselle listalle. Nasdaq Helsinki hyväksyi velkakirjalainan kaupankäynnin kohteeksi 7.10.2025. Velkakirjalainan ISIN-koodi on FI4000592290.

Relais Group tiedotti 21.10.2025, että Relais Group Oyj:n hallitus on päättänyt nimittää Christian Johansson Gebauerin yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi. Gebauer aloittaa tehtävässä viimeistään 19.1.2026. Kesäkuussa 2025 tiedotetusti Arni Ekholm, joka on toiminut Relais Group Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2015, on päättänyt jäädä eläkkeelle 31.3.2026 toimitusjohtajasopimuksensa ehtojen mukaisesti. Hän pysyy konsernin palveluksessa senior advisor -roolissa eläköitymiseensä saakka.

Relais Groupin yhtiökokous 10.4.2025 valtuutti yhtiön hallituksen päättämään harkintansa mukaan lisäosingon, enintään 0,20 euroa osakkeelta, jakamisesta yhdessä erässä. Relais Group tiedotti 22.10.2025, että yhtiön hallitus on päättänyt jakaa lisäosinkoa 0,20 euroa osaketta kohti siten, että lisäosingon täsmäytyspäivä on 24.10.2025 ja maksupäivä 31.10.2025. Päätöspäivän tilanteen mukaisesti lisäosingon määrä on yhteensä 3 687 104,60 euroa. Lisäosinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonjaon täsmäytyspäivänä ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

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
Nettokäyttöpääoman kiertä	Rullaava kahdentoista kuukauden liikevaihto / kauden keskimääräinen nettokäyttöpääoma
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
Nettovelka / EBITDA, rullaavaa 12 kk	Nettovelka / rullaava kahdentoista kuukauden EBITDA
Nettovelan, pl. leasingvelat suhde vertailukelpoiseen EBITDA:an	Nettovelka ilman leasingvelkoja / rullaava kahdentoista kuukauden EBITDA
Nettovelkaantumistaso ilman leasingvelkoja	Nettovelka ilman leasingvelkoja / Oma pääoma + vähemmistöosuus
Omavaraisuusaste	Oma pääoma + vähemmistöosuus / Oma pääoma ja velat, yhteensä
Nettokäyttöpääoman tuotto	Rullaava kahdentoista kuukauden EBITA / kahdentoista kuukauden keskimääräinen nettokäyttöpääoma
Sijoitetun pääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot – listautumiseen liittyvät kulut, (osavuosi-luvut on annualisoitu) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus + lainat rahoituslaitoksilta + muut lainat + pääomalainat + vaihtovelkakirjalainat, keskiarvo)
Oman pääoman tuotto	Kauden voitto (tappio) + vähemmistöosuus, (osavuosi-luvut on annualisoitu) / (Oma pääoma + vähemmistöosuus, keskiarvo)
Kokonaispääoman tuotto	(Liikevoitto + muut korko- ja rahoitustuotot – Listautumiseen liittyvät kulut, (osavuosi-luvut on annualisoitu) / (Varat yhteensä, keskiarvo)

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

VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS

(1 000 euroa, ellei toisin todettu)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Liikevaihto	101 065	74 908	266 762	231 924	322 606
Materiaalit ja palvelut	-52 100	-38 877	-135 980	-122 301	-171 387
Myyntikate	48 965	36 031	130 782	109 623	151 219
Myyntikateprosentti	48,4 %	48,1 %	49,0 %	47,3 %	46,9 %
Liikevoitto	7 084	8 399	21 495	23 948	32 983
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Hankintojen transaktiokulut	255	-	618	-	571
Hankintojen yhteydessä tehtyihin vaihto-omaisuuden uudelleenarvostuksiin liittyvät poistot	1 691	-	1 691	-	
Kertaluonteiset erät sisältäen ehdolliset korvaukset	135	14	371	42	56
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2 082	14	2 680	42	627
Vertailukelpoinen liikevoitto	9 166	8 413	24 175	23 990	33 611
Poistot ja arvonalentumiset	7 308	4 613	17 672	13 621	18 879
EBITDA	14 392	13 012	39 167	37 569	51 863
EBITDA-prosentti	14,2 %	17,4 %	14,7 %	16,2 %	16,1 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2 082	14	2 680	42	627
Vertailukelpoinen EBITDA	16 474	13 026	41 847	37 612	52 490
Liikevoitto	7 084	8 399	21 495	23 948	32 983
Yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	1 748	742	3 488	2 169	3 142
EBITA	8 832	9 141	24 983	26 117	36 126
EBITA-prosentti	8,7 %	12,2 %	9,4 %	11,3 %	11,2 %
Kauden voittoon (tappioon) sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2 082	14	2 680	42	627
Vertailukelpoinen EBITA	10 914	9 155	27 663	26 160	36 753
Tilikauden voitto (tappio)	3 427	4 642	10 760	11 800	18 533
Vertailukelpoinen voitto (tappio)	5 668	4 656	13 600	11 842	19,160
Vertailukelpoinen voitto (tappio) -prosentti	5,6 %	6,2 %	5,1 %	5,1 %	5,9 %
Yritysjärjestelyihin liittyvät poistot	1 748	742	3 488	2 169	3,142
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja	7 416	5 398	17 088	14 012	22 303
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman yritysjärjestelyihin liittyviä poistoja -prosentti	7,3 %	7,2 %	6,4 %	6,0 %	6,9 %
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttö pääoman muutoksia	15 037	13 418	40 261	38 617	52 530

(1 000 euroa, ellei toisin todettu)	7-9/ 2025	7-9/ 2024	1-9/ 2025	1-9/ 2024	1-12/ 2024
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-4 308	-3 315	-11 499	-9 827	-13 273
Vuokrasopimusten korkokulut	-1 241	-511	-2 584	-1 503	-2 088
Käyttöpääoman muutokset	-3 882	-8 025	-13 958	-11 004	-4 207
Investoinnit aikeellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 567	-852	-4 002	-2 161	-2 879
Vapaa kassavirta	4 040	716	8 218	14 122	30 083
Kassavirtasuhte EBITDA:an	28,1 %	5,5 %	21,0 %	37,6 %	58,0 %

RELAIS

Relais Group Oyj
Mannerheimintie 105
00280 Helsinki

www.relais.fi