

Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2021

Kreate Group Oyj

KREATE
THE FUTURE IS BUILT TODAY

KREATEN OSAVUOSIKATSAUS: ODOTETTU KANNATTAVUUS – TILAUSKANTA HYVÄLLÄ TASOLLA

Kreate Group Oyj, osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2021, 28.4.2021 klo 08.30

Tammi–maaliskuu lyhyesti

- Kreate Group Oyj listautui Nasdaq Helsinkiin ja sai yli 18 600 uutta osakkeenomistajaa. Kaupankäynti Kreaten osakkeilla alkoi Nasdaq Helsinki Oy:n pre-listalla 19.2.2021 ja pörssilistalla 23.2.2021
- Tilauskanta oli 158,3 (162,3) miljoonaa euroa
- Liikevaihto laski ja oli 38,3 (50,0) miljoonaa euroa
- Käyttökate oli 1,7 (2,2) miljoonaa euroa eli 4,4 (4,3) prosenttia liikevaihdosta
- EBITA oli 0,9 (1,3) miljoonaa euroa eli 2,3 (2,6) prosenttia liikevaihdosta
- Yhtiön listautumisantikulut olivat 2,3 miljoonaa euroa. Näistä 0,9 miljoonaa euroa rasittaa katsauskauden tulosta ennen veroja.
- Listautumiskuluilla oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa
- Osakekohtainen tulos oli -0,04 (0,12) euroa
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 0,1 (-2,2) miljoonaa euroa
- Korollinen nettovelka oli 18,8 (20,9) miljoonaa euroa

Toimintaympäristö vuonna 2021

Toimintaympäristöön ei ole tullut muutoksia 31.3.2021 julkaistun tilinpäätöstiedotteen jälkeen.

Maaliskuussa 2021 Rakennusteollisuuden suhdannekatsaus arvioi, että koko rakentamisen klusteri pienenee kuluvana vuonna kaksi prosenttia. Tuoreen suhdannekyselyn mukaan optimismi rakentamisessa lisääntyy, toisaalta COVID-19 tasapainotti odotuksia. Suomen talouden yleinen suorituskyky määrittää rakentamisen perustason uudessa normaalissa. Rakentamisen kustannuksissa on selkeitä nousupaineita keskeisten rakennusaineiden maailmanmarkkinahintojen kovasta noususta johtuen. Vuonna 2022 rakentamisen arvioidaan säilyvän vuoden 2021 tasolla.

Suomen infrarakentamisen markkina on historiallisesti katsottuna kasvanut tasaisesti. Vuonna 2020 markkinan koko oli arviolta seitsemän miljardia euroa, ja sen on arvioitu laskevan 1,5 prosenttia vuonna 2021. Infrarakentamisen heikkenevään näkymään vaikuttavat kasvukeskusalueiden ulkopuolisten kuntien taloustilanteen heikkeneminen, isojen investointijaksojen samanaikainen päättymisen sekä talonrakentamisliitännäisten infratöiden väheneminen. Lyhyen aikavälin näkymästä huolimatta pitkän aikavälin trendi infran vakaasta kasvusta ja pienestä volatiliiteetistä on erittäin vahva.

COVID-19-pandemia on lykännyt tiettyjen infrarakentamisen projektien aloitusta vuoden 2020 aikana, millä oli vaikutuksia myös Kreaten tilauskannan kertymiseen vuodelle 2021. Vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä normalisoitunut tarjouspyyntöjen volyyymi ja tilaajien aktiivisuus näkyvät erityisesti taitorakentamiseen kuuluvalla siltarakentamisen puolella tarjouspyyntöjen määrän kasvuna. Paljon julkisuutta saaneet suuret tulevaisuuden ratainvestoinnit eivät tule vielä näkymään rakentamisen volyyminä, mutta pienempiä radanrakentamisen hankkeita odotetaan kuitenkin markkinoille. Yksityisellä puolella investointeja harkitaan nyt pidempään eivätkä suunnitteilla olleet investoinnit, kuten vanhojen rakennusten käyttötarkoitusten muuttamiset, ota täysimääräisesti käynnistyäkseen. Lyhyellä aikavälillä erityisesti kaupungistumisen, infrarakentamisen korjausvelan sekä julkisen sektorin projektien odotetaan kuitenkin toimivan kysynnän ajureina ja vahvistavan Kreaten asemaa vaativien projektien rakentajana.

Valtakunnallisen liikennejärjestelmäsuunnitelman on odotettu tuovan yli hallituskausien ulottuvaa pitkäjänteisyyttä liikenneverkon kehittämiseen, mikä vaikuttaisi positiivisesti myös infrarakentamisen markkinaan. Suunnitelmaan sisältyvä 12-vuotinen toimenpideohjelma sisältää valtion ja kuntien toimenpiteitä sekä liikennejärjestelmää koskevan valtion rahoitusohjelman. Ongelmallista suunnitelmassa on kuitenkin kuntien kasvava osuus rakentamisen kuluista, mikä voi tarkoittaa pahimmassa tapauksessa sitä, että hankkeita jää toteuttamatta, ja esimerkiksi katu- ja tieverkon sekä rautateiden kunto heikkenee.

Hallituksen kesäkuussa 2020 julkaisema lisätalousarvio sisälsi yli 400 miljoonaa euroa väyläverkon kehittämishankkeisiin sekä investointeja joukkoliikenteen kehittämiseen, infrastruktuuriin ja korjausrakentamiseen.

Huolimatta kokonaisinframarkkinoiden ennustetusta hienoisesta laskusta vuoden 2021 aikana, Kreate näkee niin taito- kuin väylärakentamisen soveltuvan markkinan pysyvän vähintään vuoden 2020 tasolla.

Tulosohjeistus vuodelle 2021 (ennallaan)

Kreate arvioi, että sen liikevaihto (2020: 235,3 miljoonaa euroa) laskee vuonna 2021 verrattuna vuoteen 2020.

31.12.2020 Kreate tilauskanta oli 134,9 miljoonaa euroa (31.12.2019: 177,2 miljoonaa euroa). Tästä noin 111 miljoonaa euroa odotetaan realisoituvan vuoden 2021 aikana (31.12.2019: 130,3 miljoonaa euroa vuoden 2020 aikana). Viimeisen kolmen vuoden aikana Kreate on tuottanut tilikauden aikana keskimäärin 107 miljoonaa euroa liikevaihtoa tilikauden alussa olleen tilauskannan lisäksi. Kreate arvioi, että 31.12.2020 tilauskannan odotettu kannattavuus oli normaalilla tasolla.

Avainluvut

Miljoonaa euroa	1–3/2021	1–3/2020	1–12/2020
Tilauskanta	158,3	162,3	134,9
Liikevaihto	38,3	50,0	235,3
Liikevaihdon muutos ed. vuoteen, %	-23,3	73,0	6,4
Käyttökate	1,7	2,2	14,0
Käyttökate-%	4,4	4,3	6,0
EBITA	0,9	1,3	10,5
EBITA-%	2,3	2,6	4,5
Liiketulos	0,8	1,2	10,4
Liiketulos-%	2,2	2,5	4,4
Kauden tulos	-0,3	0,9	7,8
Sijoitettu pääoma	56,3	58,1	54,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,4	21,5	19,2
Oman pääoman tuotto, %	17,6	29,4	24,7
Operatiiviset nettoinvestoinnit	-0,8	-1,0	-4,6
Operatiivinen vapaa kassavirta	0,1	-2,2	9,7
Nettokäyttöpääoma	-4,6	-0,8	-5,4
Nettovelka	18,8	20,9	27,9
Nettovelka/käyttökate	1,4	1,3	2,0
Omavaraisuusaste, %	38,2	36,8	26,3
Osakekohtainen tulos, €	-0,04	0,12	0,88
Listautumiskuluilla oikaistu osakekohtainen tulos, €	0,07		
Henkilöstö kauden lopussa	385	407	383
Henkilöstö keskimäärin	382	398	407

Toimitusjohtaja Timo Vikström:

”Ensimmäisellä vuosineljänneksellä liiketoimintamme kehittyi ennusteiden ja suunnitelmien mukaisesti. Vaikka liikevaihto jäi ennätysvahvasta vuoden 2020 vertailukaudesta, nousi vastaavan ajankohdan tilauskanta hyvälle, lähes vertailukauden tasolle. Suhteellinen kannattavuus säilyi viime vuoden tasolla, ollen edelleen korkeampi kuin kausiluonteisella infrarakentamisen alalla keskimäärin.

Tammikuun lopussa kerroimme aikeistamme listautua Nasdaq Helsingin pörssilistalle tukeaksemme kasvustrategiamme toteuttamista ja vahvistaaksemme kilpailukykyämme tunnettuuden kasvamisen myötä. Helmikuinen listautumisemme onnistuikin yli odotusten ja saimme yli 18 600 uutta omistajaa. Listautumisen myötä myös taseemme vahvistui entisestään.

Katsauskauden lopussa tiedotimme organisaatiomuutoksista, joilla pyrimme vahvistamaan niin kilpailukykyämme kuin markkinajohtajuuttamme. Inframarkkina on parhaillaan vahvassa murroksessa: markkinoilla yleistyvät yhteistoiminnalliset hankintamuodot, markkinakysyntä muuttuu sekä rakentaminen keskittyy rautateiden ja kevytraiteiden ympärille. Rataliiketoiminnan johtamista vahvistamalla otimme seuraavan askeleen rataliiketoimintamme kehittämiseksi. Nyt tehtävät panostukset kantavat seuraavina vuosina, kun raiderakentamisen lisäksi ratarakentaminen tulee korostumaan myös muissa tulevaisuuden hankkeissa.

Katsauskaudella panostimme entistä enemmän myös henkilöstömme osaamisen kehittämiseen ja työhyvinvoinnin parantamiseen. Monipuolisten koulutusten lisäksi Kymppin kuntoon -kampanja ja henkilökohtaiset hyvinvointivalmennukset tarjosivat henkilöstölle mahdollisuuksia oman osaamisensa ja hyvinvointinsa kehittämiseen. Henkilöstömme jaksaminen ja kehittymishalukkuus ovat yhtiömme menestyksen kannalta tärkeässä roolissa, sillä hyvinvoiva henkilöstö jaksaa entistä paremmin panostaa korkealaatuiseen rakentamiseen ja innovatiiviseen yhteistyöhön asiakkaiden kanssa.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä voitimme ja käynnistimme uusia hankkeita, joista teknisesti vaativimpia ovat Helsingin metron historian ensimmäisen metrosillan uusiminen sekä harvinaisen läppäsillan rakentaminen Paraisille. Kipparlahden metrosiltahanke on teknisesti vaativa ja rakennuspaikka haastava poikkeuksellisine liikennejärjestelyineen. Hyvin käynnistynyt Lillholmenin läppäsillan purkaminen ja uuden rakentaminen tulee myös olemaan mielenkiintoinen hanke, sillä läppäsilloja tulee erittäin harvoin rakennettavaksi. Uudet vaativat ja mielenkiintoiset hankkeet lisäävät henkilöstömme osaamista entisestään ja siivittävät tämän vuoden tekemistämme.

Organisaatiomme strategisten vahvistusten ja muutosten myötä yhtiöllämme on entistä vankempi valmius tarjota ja toteuttaa kaikki vaativat ja monipuoliset infrahankkeet. Vakautta ja pitkäjänteisyyttä infra-alalle tulee lisäämään valtioneuvoston huhtikuussa 2021 hyväksymä valtakunnallinen liikennejärjestelmäsuunnitelma vuosille 2021–2032. Sen tehtävänä on muun muassa ohjata tie- ja raideinvestointeja pitkällä aikavälillä.

Näistä lähtökohdista meidän on hyvä keskittyä etenemään strategisten suunnitelmiamme mukaisesti ja rakentamaan vuodesta 2021 menestyksestä.”

Kreate Groupin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2021

Kreate Group Oyj:n taloudellisten katsausten suunnitellut julkistamisajankohdat vuonna 2021 ovat seuraavat:

- puolivuositarkastus tammi–kesäkuu 2021: 28.7.2021, ja
- osavuositarkastus tammi–syyskuu 2021: 27.10.2021

Kreate Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 5.5.2021.

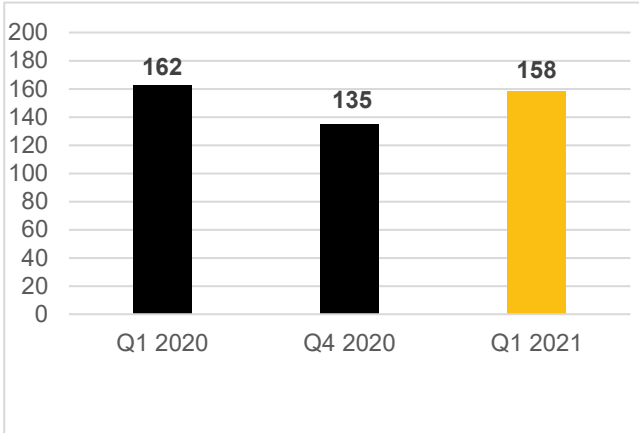
Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetyks analyytikoille ja medialle järjestetään tänään 28.4.2021 klo 11.00. Tilaisuus on suomenkielinen. Tilaisuudessa esiintyvät toimitusjohtaja Timo Vikström ja talousjohtaja Antti Heinola.

Suomenkielistä webcast-lähetyksä voi seurata suorana osoitteessa <https://kreate.videosync.fi/2021-q1-tulosinfo>. Webcastista tehty tallenne tulee myöhemmin saataville yhtiön verkkosivuille osoitteeseen kreate.fi/sijoittajille/tiedotteet-ja-raportit/raportit-ja-esitykset/ sekä englanninkielinen tiivistelmä osoitteeseen kreate.fi/en/investor/releases-and-reports/reports/.

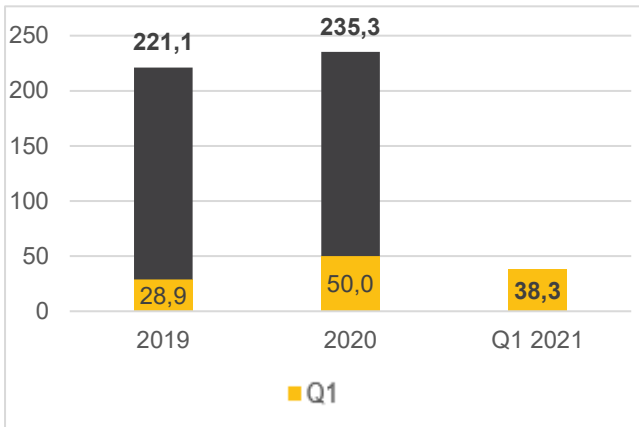
Avainluvut

Tilaukanta, miljoonaa euroa



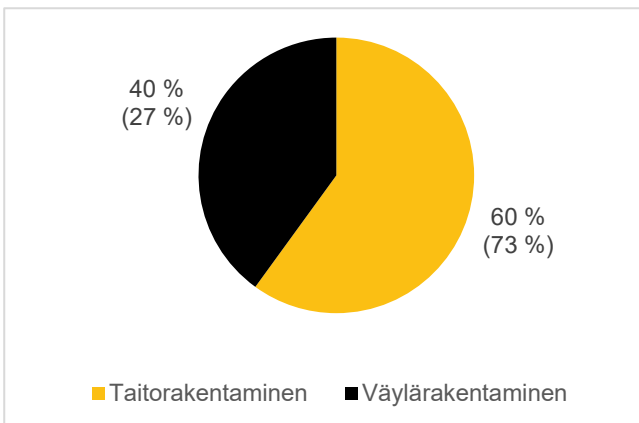
- **Maaliskuun 2021 lopussa** tilaukanta oli 158,3 (162,3) miljoonaa euroa
- Tilaukannan odotettu kannattavuus oli normaalilla tasolla

Liikevaihto, miljoonaa euroa

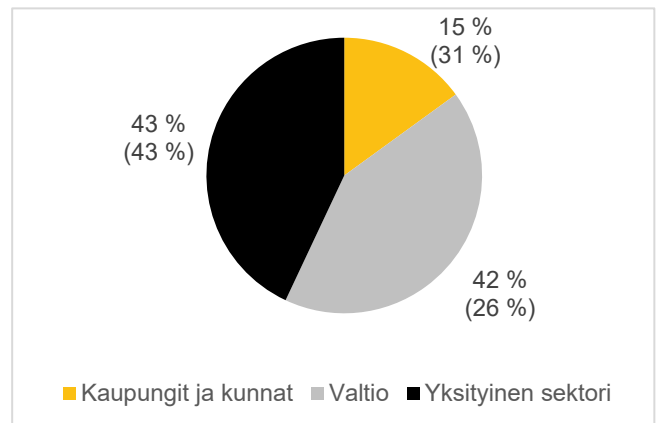


- **Tammi–maaliskuussa 2021** liikevaihto oli 38,3 (50,0) miljoonaa euroa
- Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta Väylärakentamisessa, mutta laski Taitorakentamisessa ennätysellisen vahvasta vertailukaudesta johtuen
- Vuonna 2020 hiljentyneen tarjoustoiminnan myötä käynnissä olevia projekteja oli tammi–maaliskuussa 2021 vertailukautta vähemmän

Liikevaihto liiketoiminnoittain 1–3/2021 (1–3/2020)

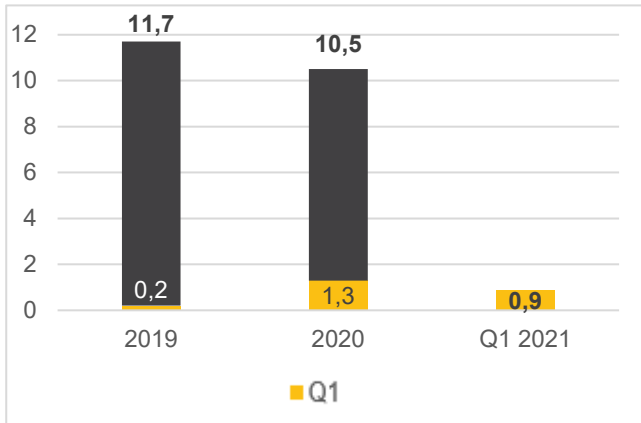


Liikevaihto asiakasryhmittäin 1–3/2021 (1–3/2020)



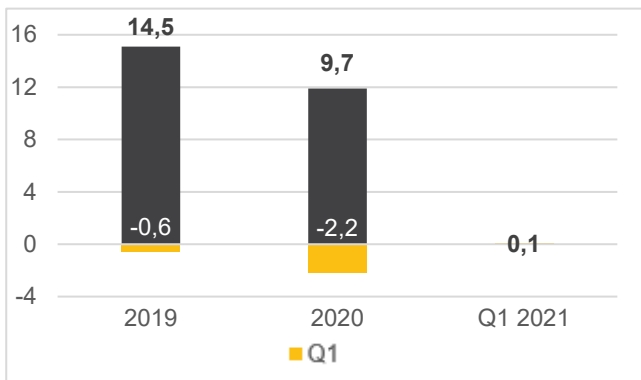
Väylärakentaminen koostuu Ratarakentamisesta ja Väylärakentamisesta, Taitorakentaminen koostuu sillanrakentamisesta ja -korjaamisesta, Pohja- ja kalliorakentamisesta ja Kiertotaloudesta.

EBITA, miljoonaa euroa



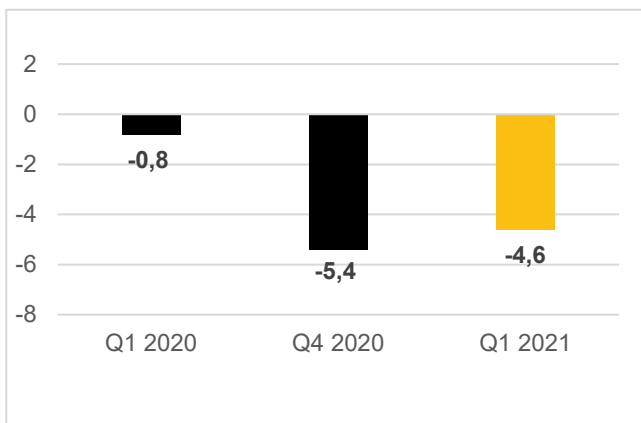
- **Tammi–maaliskuussa 2021** EBITA oli 0,9 (1,3) miljoonaa euroa
- Konsernin kannattavuutta tuki projektien suunnitelmanmukainen eteneminen
- Projektikannan kannattavuustaso pysyi normaalilla, ennustetulla tasolla

Operatiivinen vapaa kassavirta, miljoonaa euroa



- **Tammi–maaliskuussa 2021** operatiivinen vapaa kassavirta oli 0,1 (-2,2) miljoonaa euroa
- Operatiiviset nettoinvestoinnit olivat tammi–maaliskuussa 0,8 (1,0) miljoonaa euroa. Investoinneista merkittävän osan muodosti investoinnit koneisiin ja kalustoon. Lisäksi investointeihin sisältyi Tuusulan toimipisteen uuden varastohallin rakennuskustannuksia.

Nettokäyttöpääoma, miljoonaa euroa



- **Maaliskuun 2021 lopussa** yhtiön nettokäyttöpääoma oli -4,6 (-0,8) miljoonaa euroa
- Nettokäyttöpääoman pysyi erinomaisella tasolla projektien käyttöpääoman hallinnan ollessa edelleen yhtiön toiminnan keskiössä

Kreaten tammi-maaliskuun osavuositarkastus

Toimintaympäristö tammi–maaliskuu 2021

Vuoden 2020 loppukeväänä alkaneet COVID-19-pandemian vaikutukset infrarakentamisen toimintaympäristöön heijastuivat edelleen toimintaympäristöön vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuonna 2020 hiljentyneen tarjoustoiminnan myötä käynnissä olevia projekteja oli tammi-maaliskuussa 2021 normaalitasoa vähemmän, mutta ensimmäisellä neljänneksellä tarjoustoiminta kuitenkin normalisoitui aiempien vuosien tasolle.

Rakentamisalakohtaiset erot säilyivät ensimmäisellä vuosineljänneksellä melko isoina. Silta- ja siltarakentamisen puolella tarjoustoiminnan toipuminen tapahtui nopeammin, mikä näkyi positiivisena myös Kreaten sillanrakentamistoiminnoissa. Yksityisen sektorin puolella oli nähtävissä vielä varovaisuutta, mikä vaikutti suunnitteilla olevien investointien käynnistämispäätösten etenemiseen heijastuen vahvimmin pohjarakentamisen markkinaa. Merkittävät raitininvestoinnit eivät myöskään liikahtaneet eteenpäin katsauskaudella.

Tammi-maaliskuussa kiristynyt kilpailutilanne markkinassa jatkui, mikä aiheutti edelleen haasteita alan toimijoille. Kreate on vahva erityisesti teknisesti haastavissa ja erikoisosaamista vaativissa kohteissa, joissa hankkeiden toteuttamiseen kykenevien toimijoiden määrä pysyi vähäisempänä ja kilpailutilanne säilyi näin maltillisempana. Kreaten profiilista strategisten erikoistumisesta vaativien infrakohteiden tekijänä on ollut etua vallitsevassa markkinatilanteessa.

Tilaukanta

Tilaukanta kehittyi kausiluonteisuus huomioon ottaen normaalisti. Tilaukanta oli maaliskuun 2021 lopussa lähes vertailukauden tasolla 158,3 (162,3) miljoonaa euroa. Tilaukannan odotettu kannattavuus oli normaalilla tasolla.

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto liiketoiminnoittain

Miljoonaa euroa	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Taitorakentaminen ¹⁾	22,5	36,5	152,1
Väylärakentaminen ²⁾	15,5	13,4	84,5
Muu ³⁾	0,4	0,1	-1,2
Yhteensä	38,3	50,0	235,3

1) sisältää mm. pohja-, betoni- ja siltarakentamista

2) sisältää mm. rata-, tie- ja katurakentamista

3) sisältää myös konsernin sisäiset eliminoinnit

Tammi–maaliskuu 2021

Konsernin tammi–maaliskuun liikevaihto laski 38,3 (50,0) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski Taitorakentamisessa edellisestä vuodesta ollen 22,5 (36,5) miljoonaa euroa, mutta kasvoi Väylärakentamisessa 15,5 (13,4) miljoonaan euroon.

Tammi–maaliskuun aikana konsernin liikevaihdosta 15 (31) prosenttia tuli kaupungeilta ja kunnilta, 42 (26) prosenttia valtiolta ja 43 (43) prosenttia yksityiseltä sektorilta.

Kannattavuus

Miljoonaa euroa	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Käyttökate	1,7	2,2	14,0
Käyttökate-%	4,4	4,3	6,0
EBITA	0,9	1,3	10,5
EBITA-%	2,3	2,6	4,5
Liiketulos	0,8	1,2	10,4
Liiketulos-%	2,2	2,5	4,4
Kauden tulos	-0,3	0,9	7,8
Osakekohtainen tulos, €	-0,04	0,12	0,88

Tammi–maaliskuu 2021

Konserniin käyttökate oli tammi–maaliskuussa 1,7 (2,2) miljoonaa euroa eli 4,4 (4,3) prosenttia liikevaihdosta. EBITA oli 0,9 (1,3) miljoonaa euroa eli 2,3 (2,6) prosenttia liikevaihdosta. Konsernin liiketulos oli 0,8 (1,2) miljoonaa euroa eli 2,2 (2,5) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin tulos ennen veroja oli -0,4 (1,0) miljoonaa euroa. Tulosta ennen veroja rasittaa 0,9 miljoonaa euroa rahoituskustannuksiin kirjattuja listautumisannin kuluja. Katsauskauden verot olivat -0,1 (0,1) miljoonaa euroa eli efektiivinen veroaste oli 15,8 (13,9) prosenttia. Katsauskauden tulos oli -0,3 (0,9) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli -0,04 (0,12) euroa. Listautumiskuluilla oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa.

Konsernin rahavirta, tase ja rahoitusasema

Miljoonaa euroa	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Operatiivinen vapaa kassavirta	0,1	-2,2	9,7
Nettokäyttöpääoma	-4,6	-0,8	-5,4

Operatiivinen vapaa kassavirta oli tammi–maaliskuussa 0,1 (-2,2) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoma nousi katsauskauden aikana -4,6 miljoonaan tilikauden 2020 lopun -5,4 miljoonasta, pysyen erinomaisella tasolla projektien käyttöpääoman hallinnan ollessa edelleen yhtiön toiminnan keskiössä

Miljoonaa euroa	3/2021	3/2020	12/2020
Korolliset velat	25,7	29,9	36,0
Rahavarat	6,9	9,0	8,1
Nettovelka	18,8	20,9	27,9
Oma pääoma	37,5	37,2	26,6
Omavaraisuusaste, %	38,2	36,8	26,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,4	21,5	19,2

Korollinen nettovelka oli maaliskuun 2021 lopussa 18,8 (31.12.2020: 27,9) miljoonaa euroa. Korollisen nettovelan laskuun vaikutti erityisesti yhtiön listautumisannista saaduilla varoilla tekemä 10 miljoonan euron lainanlyhennys. Yhtiön rahavarat olivat maaliskuun lopussa 6,9 (31.12.2020: 8,1) miljoonaa euroa. Lisäksi yhtiöllä oli nostamattomia luotto- ja tililimiittejä 10,0 (31.12.2020: 10,0) miljoonaa euroa. Korolliset velat olivat 25,7 (31.12.2020: 36,0) miljoonaa euroa, joista IFRS 16 mukaisia vuokrasopimusvelkoja oli 1,4 (31.12.2020: 1,5) miljoonaa euroa. Korollisten velkojen keskiporko ilman taseeseen kirjattuja vuokrasopimusvelkoja oli katsauskaudella 3,7 prosenttia. Keskiporkoa nosti noin 0,7 prosenttiyksikköä lainanlyhennyksen yhteydessä tulokseen purettu efektiivisen koron vaikutus yhden lainan osalta.

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 98,0 miljoonaa euroa ja oma pääoma 37,5 (31.12.2020: 26,6) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste katsauskauden lopussa oli 38,2 (31.12.2020: 26,3) prosenttia ja yhtiön sijoitetun pääoman tuotto 17,4 (31.12.2020: 19,2) prosenttia. Yhtiön omavaraisuutta nosti erityisesti listautumisanti, josta yhtiö sai 12,5 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiön listautumisantikulut olivat 2,3 miljoonaa euroa, joista yhtiö kirjasi 1,3 miljoonaa euroa suoraan omaan pääomaan.

Investoinnit

Vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana yhtiö jatkoi panostuksia kalustoon ja kaluston hallinnan edelleen parantamiseen. Operatiiviset nettoinvestoinnit olivat tammi–maaliskuussa 0,8 (1,0) miljoonaa euroa. Investoinneista merkittävän osan muodosti investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin, pääosin koneisiin ja kalustoon, erityisesti erikoiskalustoon. Lisäksi investointeihin sisältyi Tuusulan toimipisteen uuden varastohallin rakennuskustannuksia. Kreateen bruttoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin olivat katsauskaudella 0,8 (1,2) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Kreate-konsernin henkilöstömäärä maaliskuun lopussa oli 385 (407) henkeä. Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi–maaliskuussa oli 382 (398).

COVID-19-pandemia jatkui ja yleiset rajoitukset kiristyivät ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Yhtiö jatkoi tiukkojen ohjeistusten noudattamista turvatakseen henkilöstönsä hyvinvoinnin ja terveyden. Ulkopuolisten vierailuja hankkeilla ja toimipaikoissa rajoitettiin edelleen, henkilöstön taukoja porrastettiin, siivousta tauko- ja työtiloissa tehostettiin sekä maskien käyttöä jatkettiin lähikontaktitilanteissa. Lisäksi etäpalaverit ja -työskentely jatkuivat kaikissa niissä toiminnoissa, joissa se oli suinkin mahdollista. Myös henkisen jaksamisen vahvistamiseksi on tarjottu koko pandemian ajan vaihtoehtoja. Toimenpiteet osoittautuivat oikeiksi myös ensimmäisellä vuosineljänneksellä, sillä koronavirus ei levinnyt yhdelläkään yhtiön hankkeella ja työskentelyolosuhteet pysyivät henkilöstölle turvallisina.

Katsauskaudella jatkettiin henkilöstön kehittämistä ja koulutusta niin pätevyyksien varmistamiseksi kuin hyvinvoinnin lisäämiseksi. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä käynnistynyt Kympin kuntoon -kampanja sekä henkilökohtaiset hyvinvointivalmennukset tarjosivat henkilöstölle mahdollisuuksia oman hyvinvointinsa kehittämiseen. Joukkuekisailuna toteutetussa Kympin kuntoon -kampanjassa ryhmän jäsenet kannustavat toisiaan sekä liikkuvat turvallisesti ulkotiloissa tai virtuaalisesti. Lähtötasotestillä varmistettiin jokaisen hyvinvoinnin yksilöllinen huomioiminen ja kehittäminen. Myös koulutustarjontaan saatiin lisäystä, kun englannin kielen verkkokoulutukset käynnistyivät.

Kehityskeskustelut käynnistyivät ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja tavoitteena on, että konsernin kehityskeskustelut on käyty toisen vuosineljänneksen alkupuolella. Kehityskeskustelujen avulla tunnistetaan henkilöstön osaamistarpeita ja uratoiveita sekä varmistetaan yhtiön strategian toteutuminen jokapäiväisessä työssä.

Strategisesti tärkeitä rekrytointeja jatkettiin etenkin rata- ja siltarakentamisen osaamisen vahvistamisella. Katsauskauden lopussa rataliiketoiminta sai uuden johtajan, jonka tehtävänä on kehittää yhtiön rataliiketoimintaa ja -organisaatiota tulevaisuuden kilpailukyvyyn varmistamiseksi. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä toteutettiin myös uudenlainen rekrytointikampanja infra-alan harjoittelijoiden tavoittamiseksi. Laajamittainen verkossa ja sosiaalisessa mediassa toteutettu kampanja korvasi perinteiset oppilaitosvierailut ja tavoitti opiskelijoita ja muita potentiaalisia työnhakijoita hyvin.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Kreate-konsernissa tapahtui yhteensä yksi tapaturmataajuuteen vaikuttava tapaturmaa, ja henkilöstömäärään suhteutettu kumulatiivinen tapaturmataajuus oli 6,3 ollen alan keskimääräistä tasoa parempi. Katsauskauden aikana jatkettiin työturvallisuuden kehittämistä, ja työturvallisuusviestinnässä ja -toimenpiteissä keskityttiin edelleen koronapandemian leviämisen estämiseen työmailla ja toimipaikoissa.

Yhtiön johto

Yhtiö tiedotti 31.3.2021 muutoksista johtoryhmän kokoonpanossa: Timo Leppänen nimitettiin rataliiketoiminnan johtajaksi ja Kreate Groupin johtoryhmän jäseneksi 1.4.2021 alkaen. Johtaja, Väylärakentaminen Jaakko Kivi siirtyy teknisen toimiston johtajaksi ja jatkaa johtoryhmän jäsenenä. Sami Laakso nimitettiin väylärakentamisen liiketoiminnan johtajaksi 1.6.2021 alkaen ja Kreate Groupin johtoryhmän jäseneksi 1.4.2021 alkaen. Kreation teknisen toimiston johtaja Tommi Hakanen siirtyy Kreation osakkuusyhtiö KFS Finland Oy:n toimitusjohtajaksi ja jatkaa johtoryhmän jäsenenä.

Kreate Rata Oy:n toimitusjohtaja Juha Salminen jäi pois yhtiön johtoryhmästä jatkaen edelleen yhtiön palveluksessa. Tekninen johtaja Petri Uitus keskittyy merkittävään rooliinsa Väylärakentamisen tarjouslaskennassa ja jäi samalla pois johtoryhmästä. KFS Finland Oy:n

entinen toimitusjohtaja Ville Niutanen jatkaa yhtiön palveluksessa stabilointiliiketoiminnan työpäällikön tehtävissä.

Kreaten johtoryhmään kuuluvat 1.4.2021 alkaen Timo Vikström, toimitusjohtaja; Antti Heinola, talousjohtaja; Tommi Hakanen, johtaja, erikoispohjarakentaminen; Jaakko Kivi, teknisen toimiston johtaja (lisäksi väylärakentamisen johtaja 31.5.2021 saakka); Sami Laakso, johtaja, väylärakentaminen (1.6.2021 alkaen); Tommi Lehtola, johtaja, pohja- ja kalliorakentaminen sekä kiertotalous; Timo Leppänen, johtaja, ratarakentaminen; Katja Pussinen, henkilöstöjohtaja sekä Sami Rantala, johtaja, sillanrakentaminen ja -korjaus.

Lähiajan riskit ja riskienhallinta

Kreate konsernin riskienhallinnan tavoitteena on jatkuva, järjestelmällinen merkittävimpien riskitekijöiden tunnistaminen ja niiden optimaalinen hallinta siten, että yhtiön strategiset ja taloudelliset tavoitteet saavutetaan. Kreatella on käytössä riskienhallintapolitiikka, joka ohjaa kokonaisriskiposition hallintaa. Riskienhallinta on integroitu osa konsernin johtamis-, seuranta- ja raportointijärjestelmiä. Riskienhallinta kattaa riskin tunnistamisen, arvioinnin sekä varautumissuunnitelmat kaikkien pääriskikategorioiden osalta.

Yhtiö jakaa riskitekijät strategisiin, toiminnallisiin, vahinkoriskeihin ja taloudellisiin riskeihin.

Strategiset riskit

Maailmanlaajuisilla epidemioilla ja pandemioiden voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kreaten liiketoimintaan, maailmantalouteen ja rahoitusmarkkinoihin. Taloudellinen epävarmuus on vaikuttanut myös Kreaten yksityisen sektorin asiakkaisiin. Koronavirustaudin vaikutukset julkiseen talouteen voivat näkyä myös suunniteltujen investointien vähentymisenä tai lykkäytymisenä.

Epäsuotuisa talouskehitys Suomessa voi vaikuttaa Kreaten liiketoimintaan monin tavoin, mukaan lukien Kreaten sekä sen asiakkaiden ja alihankkijoiden tuloihin, varoihin, maksuvalmiuteen, liiketoimintaan ja/tai taloudelliseen asemaan. Lisäksi Kreate ei välttämättä pysty hyödyntämään talouden vaihtelun luomia liiketoimintamahdollisuuksia eikä sopeuttamaan toimintaansa talouden pitkäaikaiseen taantumiseen tai stagnaatioon.

Kreaten liiketoiminnan kehitys on osittain riippuvaista julkisen talouden yleisestä kehityksestä sekä julkistaloutta ohjaavasta poliittisesta päätöksenteosta, sillä pääosa Kreaten liikevaihdosta muodostuu julkisen sektorin asiakkaista.

Kreate toimii kilpaillulla toimialalla ja kilpailun kiristyminen infrarakentamisen markkinoilla voi vaikuttaa haitallisesti Kreaten liiketoimintaan. Kreaten näkemyksen mukaan kilpailun lisääntyminen voi johtaa kiristyvään hintakilpailuun ja kilpailuun saatavilla olevasta työvoimasta.

Kreaten rajoitetut vaikutusmahdollisuudet yhteisyrityksessä KFS Finlandissa voivat hankaloittaa Kreaten kykyä saada yhteisyritys toimimaan Kreaten etujen mukaisesti sekä pidättäytymään toimimasta Kreaten etujen vastaisesti.

Toiminnalliset ja vahinkoriskit

Kreate voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa tai sen sovittamisessa muuttuneeseen toimintaympäristöön, tai strategia itsessään voi olla epäonnistunut. Kreate ei välttämättä pysty määrittämään, toteuttamaan tai tarvittaessa muuttamaan liiketoimintastrategiaansa onnistuneesti.

Epäonnistuminen osaavan henkilöstön rekrytoinnissa, avainhenkilöiden menettäminen sekä toteutuskumppaneiden tai alihankkijoiden resurssiongelmien saattavat vaikuttaa haitallisesti Kreaten toimintakykyyn.

Kreaten liiketoiminta on korostuneen projektiluonteista. Projektinhallinnan onnistuminen vaikuttaa merkittävästi Kreaten liiketoiminnan kannattavuuteen. Epäonnistumiset projekteissa ja projektinhallinnassa voivat vaikuttaa esimerkiksi projektien saatavuuteen tulevaisuudessa ja siten olennaisen haitallisesti Kreaten liiketoimintaan.

Kreaten tärkeimmät tietojärjestelmät liittyvät tarjouslaskentaan, projektiseurantaan, tietomallinnukseen, mittauksiin, palkanlaskentaan ja rahaliikenteen hallintaan. Ongelmat Kreaten käyttämien tietojärjestelmien toiminnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kreaten liiketoimintaan.

Onnettomuudet ja työtapaturmat ovat rakennustyömailla yleisempiä kuin monilla muilla teollisuudenaloilla. Millä tahansa terveyteen ja turvallisuuteen liittyvällä riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Kreaten liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Kreaten omien työntekijöiden tai sen käyttämien alihankkijoiden tekemistä virheistä voi aiheutua yllättäviä ja ennakoimattomia henkilö- tai esinevahinkoja kolmansille osapuolille esimerkiksi tulipalojen tai maaperän painumisen ja siitä rakennuksille mahdollisesti seuraavien vaurioiden seurauksena. Tällaisista virheistä voi aiheutua Kreatelle yllättäviä ja ennakoimattomia lisäkustannuksia, joiden suuruus voi olla hyvin merkittävä.

Kreate altistuu toiminnassaan ympäristöriskeille. Merkittävimmät ympäristöriskit liittyvät meluhaittoihin, pölyhaittoihin sekä ympäristölle vaarallisten aineiden, erityisesti työkoneiden polttoaineiden, mahdolliseen vapautumiseen. Millä tahansa ympäristövahinkoihin liittyvien korvausvaatimusten tai sanktioiden riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Kreaten liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Taloudelliset ja rahoitusriskit

Kreate altistuu liiketoiminnassaan korko-, luotto-, rahoitus- ja vastapuoli- sekä maksuvalmiusriskeille, joilla saattaa olla haitallinen vaikutus Kreaten liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan. Yhtiö pyrkii suojautumaan maksuvalmiuteen ja rahoitukseen liittyviin riskeihin erilaisin sopimusjärjestelyin.

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko näyttöä jonkin rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvonalentumisesta. Arvonalentumisen tarvetta omaisuuseristä arvioidaan sekä yksittäin että ryhmän tasolla.

Kreaten aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden mahdollisilla arvonalentumisilla saattaa olla haitallinen vaikutus Kreaten taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Lisätietoja Kreaten riskeistä löytyy yhtiön helmikuussa 2021 julkaisemasta listalleottoesitteestä, joka löytyy yhtiön verkkosivulta osoitteesta www.kreate.fi/listaaminen. Lisätietoja yhtiön rahoitusriskeistä löytyy myös yhtiön vuoden 2020 tilinpäätöksen liitetiedoista 3.4.

Osakkeenomistajien kokous

25.1.2021 tehdyllä osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä yhtiön yhtiömuoto muutettiin yksityisestä osakeyhtiöstä julkiseksi osakeyhtiöksi. Samassa yhteydessä päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään osakeannista. Osakkeet, jotka annetaan valtuutuksen nojalla, ovat uusia osakkeita. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2 500 000 osaketta. 18.2.2021 Kreaten hallitus päätti 1 529 877 uuden osakkeen antamisesta tämän valtuutuksen nojalla. Valtuutus oli voimassa 31.3.2021 saakka.

Lisäksi osakkeenomistajat päättivät 25.1.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeanneista ja osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Osakkeet, jotka annetaan valtuutuksen nojalla, ovat uusia tai yhtiön hallussa olevia osakkeita. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 900 000 osaketta. Hallituksen osakeantivaltuutus on voimassa vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka, kuitenkin korkeintaan 30.6.2021 saakka.

25.1.2021 päätettiin myös valtuuttaa hallitus päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 900 000 osaketta. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa omistaa enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka, kuitenkin korkeintaan 30.6.2021 saakka.

25.1.2021 päätettiin myös, että yhtiön hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 4 750 euroa kuukaudessa ja hallituksen jäsenille maksetaan 2 000 euroa kuukaudessa 1.1.2021 alkaen. Lisäksi päätettiin, että tarkastusvaliokunnan tai palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan puheenjohtajaksi tai jäseneksi valittavalle hallituksen jäsenelle maksetaan 1 500 euron ylimääräinen palkkio valintaa seuraavalta vuoden pituiselta jaksolta.

Osakkeet ja kaupankäynti

Listautumisanti

25.1.2021 Kreate ilmoitti suunnittelevansa listautumisantia ja osakkeidensa listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Listautumisanti alkoi 8.2.2021 ja päättyi yleisö- ja henkilöstöannin osalta 15.2.2021 ja instituutioannin osalta 17.2.2021.

Osakkeiden merkintähinta oli instituutioannissa ja yleisöannissa 8,20 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 7,38 euroa osakkeelta, mikä yhteensä vastasi noin 72,9 miljoonan euron markkina-arvoa Kreatelle välittömästi listautumisannin jälkeen.

Kysyntä suomalaisilta ja kansainvälisiltä sijoittajilta oli listautumisannissa vahvaa ja listautumisanti ylimerkittiin moninkertaisesti. Yleisöannissa vastaanotettiin merkinnät yli 18 600 sijoittajalta. Kaupankäynti Kreaten osakkeilla alkoi Nasdaq Helsinki Oy:n pre-listalla 19.2.2021 ja pörssilistalla 23.2.2021.

Kreate sai listautumisannista noin 12,5 miljoonan euron bruttovarat ja myyjät (Intera Fund II Ky ja erään muut Kreaten nykyiset osakkeenomistajat) saivat noin 27,2 miljoonan euron bruttovarat. Kreaten ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärä nousi 8 894 772 osakkeeseen ja kaikkien osakkeiden kokonaismäärä (sisältäen Kreaten hallussa olevat osakkeet) 8 984 772 osakkeeseen.

Kaupankäynti osakkeella

Kreate Group Oyj:n osakepääoma maaliskuun lopussa oli 80 000 euroa. Yhtiön liikkeeseenlaskettujen osakkeiden kokonaismäärä 31.3.2021 oli 8 984 772 osaketta, joista yhtiön hallussa oli 90 000 yhtiön omaa osaketta.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Kreaten osakkeita vaihdettiin Helsingin pörssissä 5 540 097 kpl. Korkein kaupantekokurssi oli 12,50 euroa ja alin 9,90 euroa. Kreaten osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 8,91 euroa huomioiden 8,20 euron merkintähinta.

Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.3.2021 oli 10,30 euroa. Osakekannan markkina–arvo ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli katsauskauden päätöskurssilla 92,5 miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

Tuusula, 28.4.2021

Kreate Group Oyj

Hallitus

LIITTEET

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tammi–maaliskuu 2021 osavuositarkastuksen taulukko-osa

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

M€	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19
Tilauskanta	158,3	134,9	149,0	144,4	162,3	177,2	204,1	198,2	133,3
Liikevaihto	38,3	62,0	65,4	58,0	50,0	72,1	68,5	51,7	28,9
Liikevaihdon muutos, %	-38,1	-5,2	12,7	16,1	-30,7	5,3	32,5	78,8	-47,5
Käyttökate	1,7	3,1	4,9	3,9	2,2	5,6	5,2	3,2	1,0
Käyttökate %	4,4	5,0	7,5	6,7	4,3	7,7	7,6	6,1	3,4
EBITA	0,9	2,3	4,0	3,0	1,3	4,6	4,4	2,4	0,2
EBITA %	2,3	3,8	6,1	5,1	2,6	6,4	6,4	4,7	0,8
Liiketulos	0,8	2,3	3,9	2,9	1,2	4,6	4,3	2,4	0,2
Liiketulos %	2,2	3,7	6,0	5,0	2,5	6,3	6,3	4,6	0,8
Tilikauden tulos	-0,3	1,8	3,0	2,1	0,9	3,9	3,5	1,6	-0,2
Sijoitettu pääoma	56,3	54,5	58,8	57,7	58,1	53,6	60,8	63,0	58,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,4	19,2	21,1	21,6	21,5	20,7	16,2	15,8	14,7
Oman pääoman tuotto, %	17,6	24,7	25,3	29,0	29,4	26,3	27,6	28,9	23,9
Operatiiviset nettoinvestoinnit	-0,8	-1,7	-0,8	-1,0	-1,0	-1,2	-1,5	-1,1	-1,2
Operatiivinen vapaa kassavirta	0,1	7,2	2,2	2,5	-2,2	12,4	5,0	-2,2	-0,6
Nettokäyttöpääoma	-4,6	-5,4	1,0	-1,0	-0,8	-4,0	3,6	5,3	1,5
Nettovelka	18,8	27,9	16,5	18,4	20,9	17,3	25,7	31,4	28,9
Nettovelka/käyttökate	1,4	2,0	1,0	1,1	1,3	1,2	2,0	2,5	2,6
Omavaraisuusaste, %	38,2	26,3	38,7	35,8	36,8	34,5	33,6	31,1	34,3
Osakekohtainen tulos, €	-0,04	0,07	0,41	0,28	0,12	0,33	0,48	0,22	-0,03
Listautumiskuluilla oikaistu osakekohtainen tulos, €	0,07								
Henkilöstö kauden lopussa	385	383	404	441	407	395	391	396	343
Henkilöstö keskimäärin	382	390	414	427	398	394	389	380	341

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen lisäinformaatio

M€	1–3/2021	1–3/2021	1–12/2020
Ulkona olevat osakkeet keskimäärin (1000 kpl)	8 062	7 365	7 365
Poistot aineettomista hyödykkeistä	0,0	0,0	-0,2
Arvonlennukset	-	-	-
Saadut ennakot	-	-	-
Rahoituskuluihin sisältyneet listautumiskulut	0,9		

M€	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19
Ulkona olevat osakkeet keskimäärin (1000 kpl)	8 062	7 365	7 365	7 365	7 365	7 344	7 335	7 301	7 297
Poistot aineettomista hyödykkeistä	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Arvonlennukset	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saadut ennakot	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rahoituskuluihin sisältyneet listautumiskulut	0,9								

Tunnuslukujen laskentakaavat

Kreate julkaisee vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoiminnan tuloksellisuutta ja konsernin taloudellista asemaa. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei ole määritelty IFRS-tilinpäätösnormistossa, eikä niitä tulisi tarkastella erillisinä tai IFRS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla.

TUNNUSLUKU	LASKENTAKAAVA
IFRS-tunnusluvut	
Osakekohtainen tulos	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeiden omistajille kuuluva tilikauden tulos} - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot ja kulut verovaiikutuksella oikaistuna}}{\text{Tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Vaihtoehtoiset tunnusluvut	
Käyttökate (EBITDA)	Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset
EBITA	Liiketulos + aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset
Tilaukanta	Katsauskauden lopussa oleva asiakassopimusten osatulouttamaton määrä
Sijoitettu pääoma	Oma pääoma + nettovelka
Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{\text{Liiketulos 12 kk rullaava}}{\text{sijoitettu pääoma keskimäärin}} \times 100$
Oman pääoman tuotto, %	$\frac{\text{Tilikauden tulos 12 kk rullaava}}{\text{oma pääoma keskimäärin}} \times 100$
Operatiiviset nettoinvestoinnit	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin - aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset
Operatiivinen vapaa kassavirta	Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja + operatiiviset nettoinvestoinnit
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + (Lyhyt aikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset - lainasaamiset - korkosaamiset) - (Lyhyt aikaiset ostovelat ja muut velat - korkovelat)
Nettovelka	Korolliset velat - rahavarat
Nettovelka/käyttökate	$\frac{\text{Nettovelka}}{12 \text{ kuukauden rullaava käyttökate}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{(\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot})} \times 100$

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2021: Taulukko-osa

Konsernin laaja tuloslaskelma

M€	1–3/2021	1–3/2020	1–12/2020
Liikevaihto	38,3	50,0	235,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,1	0,3
Materiaalit ja palvelut	-27,4	-38,0	-180,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6,6	-7,7	-32,3
Liiketoiminnan muut kulut	-2,6	-2,5	-9,8
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	-0,1	0,3	1,2
Poistot ja arvonalentumiset	-0,9	-0,9	-3,7
Liiketulos	0,8	1,2	10,4
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,1
Rahoituskulut	-1,2	-0,2	-1,2
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,2	-0,2	-1,1
Tulos ennen veroja	-0,4	1,0	9,3
Tuloverot	0,1	-0,1	-1,5
Tilikauden tulos	-0,3	0,9	7,8
Tilikauden laaja tulos	-0,3	0,9	7,8
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-0,3	0,9	7,8
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu tulos/osake			
Laimentamaton, €	-0,04	0,12	0,88
Laimennettu, €	-0,04	0,12	0,88

Konsernitase

M€	3/2021	12/2020	3/2020
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	1,0	1,0	1,0
Liikearvo	35,6	35,6	35,6
Aineelliset hyödykkeet	15,8	15,8	14,4
Käyttöoikeusomaisuuserät	1,4	1,5	1,6
Sijoitukset yhteisyrityksiin	8,3	8,4	7,9
Muut saamiset	0,3	0,1	0,4
Laskennalliset verosaamiset	0,5	0,5	0,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	62,7	62,7	61,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus			
Myyntisaamiset ja muut saamiset	27,7	30,4	30,5
Tuloverosaamiset	0,8	0,1	0,6
Rahavarat	6,9	8,1	9,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	35,3	38,6	40,1
Varat yhteensä	98,0	101,3	101,1
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	0,1	0,0	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19,4	8,3	8,3
Oman pääoman ehtoinen laina			16,2
Kertyneet voittovarot	18,0	18,3	12,7
Oma pääoma yhteensä	37,5	26,6	37,2
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	23,8	30,4	24,5
Laskennalliset verovelat	0,8	0,7	0,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	24,6	31,1	25,1
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	1,8	5,6	5,4
Ostovelat ja muut velat	32,4	35,8	31,5
Tuloverovelat	0,2	0,7	0,3
Varaukset	1,5	1,5	1,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	35,9	43,6	38,8
Velat yhteensä	60,6	74,7	63,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	98,0	101,3	101,1

Konsernin rahavirtalaskelma

M€	1–3/2021	1–3/2020	1–12/2020
Tilikauden tulos	-0,3	0,9	7,8
Poistot ja arvonalentumiset	0,9	0,9	3,7
Rahoitustuotot ja -kulut	1,2	0,2	1,1
Tuloverot	-0,1	0,1	1,5
Muut oikaisut	0,1	-0,3	-1,3
Oikaisut, yhteensä	2,1	1,0	4,9
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	2,6	1,6	1,9
Vaihto-omaisuuden muutos		0,0	0,0
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-3,5	-4,9	-0,4
Varausten muutos	0,0	0,3	0,0
Käyttöpääoman muutos, yhteensä	-0,9	-3,0	1,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	0,9	-1,2	14,3
Maksetut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,0
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,0
Muut rahoituserät	-1,0	-0,1	-0,3
Saadut osingot			0,5
Maksetut verot	-1,1	-1,1	-1,3
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-1,2	-2,3	13,2
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,8	-1,2	-5,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	0,1	0,5
Lainasaamisten takaisinmaksut			
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-0,8	-1,0	-4,6
Osakeanti	11,2		
Oman pääoman ehtoisen lainan takaisinmaksu			-16,2
Pitkäaikaisten lainojen nostot			33,9
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-6,3		
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-4,0	-0,1	-28,0
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-0,2	-0,2	-0,7
Lainojen korot ja muut kulut	-0,1	0,0	-2,1
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	0,7	-0,3	-13,1
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1,3	-3,7	-4,5
Avaavan taseen mukaiset rahavarat	8,1	12,7	12,7
Rahavarojen muutos	-1,3	-3,7	-4,5
Rahavarat tilikauden lopussa	6,9	9,0	8,1

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

M€	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	0,0	8,3	16,2	11,9	36,4
Laajan tuloksen erät					
Tilikauden tulos				0,9	0,9
Laajan tuloksen erät yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus				0,9	0,9
Liiketoimet omistajien kanssa					
Oman pääoman ehtoinen laina					
Oman pääoman ehtoisen lainan korot					
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					
Oma pääoma 31.3.2020	0,0	8,3	16,2	12,7	37,2

M€	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	0,0	8,3		18,3	26,6
Osakepääoman korotus	0,1	-0,1			
Laajan tuloksen erät					
Tilikauden tulos				-0,3	-0,3
Laajan tuloksen erät yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus				-0,3	-0,3
Liiketoimet omistajien kanssa					
Osakeanti *		11,2			11,2
Oman pääoman ehtoinen laina					
Oman pääoman ehtoisen lainan korot					
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä		11,2		0,0	11,2
Oma pääoma 31.3.2021	0,1	19,4		18,0	37,5

¹⁾ Osakeannista saadut bruttomääräiset varat olivat 12,5 miljoonaa euroa. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on kirjattu listautumiskuluja 1,3 miljoonaa euroa.

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
M€					
Oma pääoma 1.1.2020	0,0	8,3	16,2	11,9	36,4
Laajan tuloksen erät					
Tilikauden tulos				7,8	7,8
Laajan tuloksen erät yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus				7,8	7,8
Liiketoimet omistajien kanssa					
Oman pääoman ehtoinen laina			-16,2		-16,2
Oman pääoman ehtoisen lainan korot				-1,3	-1,3
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä			-16,2	-1,3	-17,5
Oma pääoma 31.12.2020	0,0	8,3		18,3	26,6

Liitetiedot

Laatimisperusta ja -periaatteet

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä Kreate-konsernin konsernitilinpäätöksen 2020 kanssa.

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Osavuositarkastus on laadittu euroissa ja se esitetään miljoonina euroina, ellei toisin ole mainittu, pyöristäen luvut miljooniksi euroiksi yhden desimaalin tarkkuudella, joten yksittäisten esitettyjen lukujen summat voivat poiketa esitetystä summasta.

Osavuositarkastuksen laadinnassa on noudatettu Kreate-konsernin konsernitilinpäätöksessä 2020 esitettyä laatimisperiaatteita lukuun ottamatta IFRS standardeihin tehtyjä muutoksia, jotka tulivat voimaan 1.1.2021. Muutoksilla ei ollut vaikutusta osavuositarkastukseen.

Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdon tekevän harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat varojen ja velkojen määriin sekä tuottojen ja kuluja määriin raportointikaudella. Kyseiset johdon arviot ja oletukset perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin perusteltavissa oleviin tekijöihin.

Kreate-konserni on käyttänyt arvioita ja harkintaa tekijöistä, jotka aiheuttavat merkittävän riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta:

- Projektien tuloutus: Konserni kirjaa myyntituoton projektisopimuksista ajan kuluessa. Myyntituoton kirjaaminen perustuu johdon tekemiin arvioihin projektien myyntituotoista ja kuluista sekä kokonaisarvioon hankkeen edistymisestä ja täyttämistason määrittämisestä. Myyntituottojen määrittämisessä johto arvioi tuottojen todennäköisyyttä. Mikäli arviot hankkeen lopputulemasta muuttuvat, tuloutusta oikaistaan raportointikaudella, jolloin muutos on ensi kertaa tiedossa.
- Varauksen kirjaaminen: Konserni arvioi raportointikauden päättyessä onko sillä olemassa oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, jossa maksuvelvollisuuden toteutuminen on todennäköistä. Konserni kirjaa takuuvarauksen, kun takuehdon täyttävät hankkeet luovutetaan. Takuuvarauksen määrä perustuu konsernin johdon historiatietoon toteutuneiden takuuvarausten määrästä ja toteutumisajankohdasta.
- Liikearvon arvonalentumistestaus: Konsernilla on yksi rahavirtaa tuottava yksikkö, Kreate-konserni, joka on alin taso, jolla liikearvoa seurataan. Konserni laatii arvonalennustestauksen vuosittain, tai mikäli viitteitä arvonalennuksesta esiintyy. Konserni ei ole havainnut viitteitä arvonalennuksista tarkastuskaudella.
- Vuokrasopimukset: Johto arvioi vuokrasopimusten liittyvien jatko-, päättämisen- tai osto-
optioiden käyttöä sekä toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-aikaa. Lisäksi johto arvioi käytettävän diskonttoron suuruutta kullekin käyttöomaisuuserälle.
- Laskennallisten verosaamisten kirjaaminen: Laskennallista verosaamista edellisten tilikausien vahvistetuista tappioista tai vähentämättä jääneistä etuyhteyskoroista kirjataan vain, jos johto arvioi, että tulevaisuudessa kertyy riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömiä verotustappioita tai vähentämättä jääneitä etuyhteyskorkoja voi käyttää.

Listautumisanti

Kreate Group Oyj:n osakkeet on listattu katsauskaudella Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Listautuminen muodostui osakeannista ja osakemyynistä. Listautumisannin johdosta yhtiön ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärä nousi 8 894 772 osakkeeseen ja kaikkien osakkeiden kokonaismäärä (sisältäen yhtiön hallussa olevat osakkeet) 8 984 772 osakkeeseen. Kreate sai listautumisannista noin 12,5 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiön listautumisantikulut olivat 2,3 miljoonaa euroa, joista yhtiö kirjasi 1,3 miljoonaa euroa suoraan omaan pääomaan.

Koronaviruspandemia (COVID -19)

Vuoden 2020 loppukeväänä alkaneet COVID-19-pandemian vaikutukset infrarakentamisen toimintaympäristöön heijastuivat edelleen toimintaympäristöön vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuonna 2020 hiljentyneen tarjoustoiminnan myötä käynnissä olevia projekteja oli tammi-maaliskuussa 2021 normaalitasoa vähemmän, mutta ensimmäisellä neljänneksellä tarjoustoiminta kuitenkin normalisoitui aiempien vuosien tasolle.

Segmentit

Yhtiöllä on yksi toimintasegmentti, Infrarakentaminen. Segmentin liiketoiminta on pääosin infrarakentamisen projekteja. Konsernin ylin päätöksentekijä eli hallitus ja toimitusjohtaja yhdessä seuraavat koko konsernia ja segmentin luvut ovat yhtenevät konsernilukujen kanssa.

Liikevaihto asiakassopimuksista

Kreate- konsernin myyntituotot asiakassopimuksista koostuvat merkittävältä osin infrarakentamisen projekteista. Yli 90 % konsernin liikevaihdosta tulee Suomesta.

Konsernin liikevaihto jakaantuu liiketoiminnoittain seuraavasti:

M€	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Taitorakentaminen ¹⁾	22,5	36,5	152,1
Väylärakentaminen ²⁾	15,5	13,4	84,5
Muu ³⁾	0,4	0,1	-1,2
Yhteensä	38,3	50,0	235,3

¹⁾ sisältää mm. kallio-, pohja-, betoni- ja siltarakentamista

²⁾ sisältää mm. rautatie-, tie- ja katurakentamista

³⁾ sisältää myös konsernin sisäiset eliminoinnit

Konsernin liikevaihto jakaantuu asiakasryhmittäin seuraavasti:

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Kaupungit ja kunnat	15 %	31 %	29 %
Valtio	42 %	26 %	36 %
Yksityinen sektori	43 %	43 %	35 %

Yhtiön toteuttamien infraprojektien kausiluonteisuus vaikuttaa yhtiön tuloksen ja kassavirran ajoittumiseen.

Käyttöpääoma

M€	3/2021	12/2020	3/2020
Vaihto-omaisuus			
Myyntisaamiset	15,2	18,9	18,2
Asiakassopimuksiin perustuvat omaisuuserät	12,4	11,2	12,2
Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0
Muut saamiset	0,0	0,2	0,0
Siirtosaamiset	0,0	0,0	0,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset, yhteensä	27,7	30,4	30,5
Jaksotetut henkilöstökulut	0,0	0,0	0,0
Muut siirtosaamiset	0,0	0,0	0,0
Siirtosaamiset yhteensä	0,0	0,0	0,0
Ostovelat	7,5	9,0	8,4
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	9,7	11,0	11,0
Muut velat	2,6	3,4	0,7
Siirtovelat	12,5	12,3	11,4
Ostovelat ja muut velat, yhteensä	32,4	35,8	31,5
Korkovelat	0,1	0,0	0,2
Jaksotetut henkilöstökulut	10,5	10,5	9,6
Muut siirtovelat	1,9	1,8	1,6
Siirtovelat yhteensä	12,5	12,3	11,4

Rahoitusvarat ja -velat

M€	31.3.2021	Tasearvo	Käypä arvo
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat			
	Saamiset	0,3	0,3
	Pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,3	0,3
	Myyntisaamiset ja Muut saamiset	15,2	15,2
	Lyhytaikaiset rahoitusvarat	15,2	15,2
	Rahavarat	6,9	6,9
	Rahoitusvarat, yhteensä	22,3	22,3
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat			
	Rahalaitoslainat	23,0	23,3
	Osamaksuvelat	0,1	0,1
	Vuokrasopimusvelat	0,7	
	Pitkäaikaiset korolliset velat	23,8	
	Rahalaitoslainat	1,0	1,0
	Osamaksuvelat	0,2	0,2
	Vuokrasopimusvelat	0,6	
	Lyhytaikaiset korolliset velat	1,8	
	Ostovelat ja Muut velat	10,1	10,1
	Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	10,1	10,1
	Rahoitusvelat, yhteensä	35,8	

M€	31.12.2020	Tasearvo	Käypä arvo
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat			
	Pitkäaikaiset saamiset	0,1	0,1
	Pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,1	0,1
	Myyntisaamiset ja Muut saamiset	19,1	19,1
	Lyhytaikaiset rahoitusvarat	19,1	19,1
	Rahavarat	8,1	8,1
	Rahoitusvarat, yhteensä	27,4	27,4
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat			
	Rahalaitoslainat	29,3	29,6
	Osamaksuvelat	0,3	0,3
	Vuokrasopimusvelat	0,9	
	Pitkäaikaiset korolliset velat	30,4	
	Rahalaitoslainat	4,7	4,7
	Osamaksuvelat	0,3	0,3
	Vuokrasopimusvelat	0,6	
	Lyhytaikaiset korolliset velat	5,6	
	Ostovelat ja Muut velat	12,4	12,4
	Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	12,4	12,4
	Rahoitusvelat, yhteensä	48,4	

Lainat rahoituslaitoksilta on luokiteltu käyvän arvon arvostuksen hierarkiatasolle 2. Lyhytaikaisten myyntisaamisten ja ostovelkojen tasearvon oletetaan olevan sama kuin käypä arvo niiden luonteen mukaisesti.

Konsernilla on ollut vain jaksotettuun hankintamenuon arvostettavia rahoitusvaroja ja velkoja tilikausilla 2021 ja 2020.

Aineellisten hyödykkeiden muutokset

M€	3/2021	12/2020	3/2020
Hankintameno 1.1.	23,2	21,0	21,0
Lisäykset	0,7	4,9	1,1
Vähennykset		-3,3	-0,4
Hankintameno kauden lopussa	23,9	22,6	21,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-7,5	-6,9	-6,9
Vähennysten kertyneet poistot		2,9	0,2
Kauden poisto	-0,6	-2,8	-0,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-8,1	-6,8	-7,4
Tasearvo kauden lopussa	15,8	15,8	14,4

Käyttöoikeusomaisuuserien muutokset

M€	3/2021	12/2020	3/2020
Hankintameno 1.1.	2,9	2,5	2,5
Lisäykset	0,1	0,6	0,2
Vähennykset	0,0	-0,2	-0,1
Hankintameno kauden lopussa	2,9	2,9	2,6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1,4	-0,9	-0,9
Vähennysten kertyneet poistot	0,0	0,2	0,0
Kauden poisto	-0,2	-0,7	-0,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-1,5	-1,4	-1,0
Tasearvo kauden lopussa	1,4	1,5	1,6

Aineettomien hyödykkeiden muutokset

M€	3/2021	12/2020	3/2020
Hankintameno 1.1.	5,1	5,3	5,3
Lisäykset	0,1	0,2	0,1
Vähennykset		-0,4	0,0
Hankintameno kauden lopussa	5,2	5,1	5,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4,2	-4,4	-4,4
Vähennysten kertyneet poistot		0,4	0,0
Kauden poisto	0,0	-0,2	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa	-4,2	-4,2	-4,4
Tasearvo kauden lopussa	1,0	1,0	1,0

Vakuudet ja vastuusitoumukset

M€	3/2021	12/2020
<u>Rahalaitoslainojen vakuudeksi annetut kiinnitykset ja osakkeet</u>		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	-	52,0
Annetut kiinteistökiinnitykset	-	5,0
Annetut yritysikiinnitykset	-	75,4
<u>Muut vastuusitoumukset</u>		
Takaukset yhteisyrityksen hyväksi	0,1	0,1
Muut takaukset	0,0	0,0
Urakkasopimusten takausvastuut	31,9	36,4
<u>Vuokravastuut lyhytaikaisista ja arvoltaan vähäisistä omaisuuseristä</u>		
	0,5	0,6
ALV vastuu	0,1	0,1

Konsernin lainojen vakuudet on vapautettu lainasopimuksen ehtojen mukaisesti listautumisen yhteydessä.

Lähipiiritransaktiot

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö, tytäryritykset sekä yhteisyritys KFS Finland Oy. Lähipiiriin luetaan myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, jossa edellä mainitut henkilöt käyttävät välitöntä tai välillistä määräysvaltaa. Johtoon kuuluvia avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmän jäsenet.

Helmikuun listautumiseen asti lähipiiriin kuului myös Intera Fund II Ky sekä sen yritysryhmään kuuluvat yritykset. Intera Fund II Ky:n osakeomistus laski listautumisen yhteydessä alle 20%.

M€	1-3/2021 Tuotot	Kulut	3/2021 Saamiset	Velat
Intera Fund II Ky				
Yhteisyritys	1,8	-0,6	0,8	0,1
Muu lähipiiri ¹⁾		-0,2		0,1

M€	1-12/2020 Tuotot	Kulut ²⁾	12/2020 Saamiset	Velat
Intera Fund II Ky		-0,7		
Yhteisyritys	19,0	-3,6	0,9	
Muu lähipiiri ¹⁾	0,1	-0,7		0,0

M€	1-3/2020 Tuotot	Kulut³⁾	3/2020 Saamiset	Velat²⁾
Intera Fund II Ky		0,0		6,8
Yhteisyritys	8,1	-1,0	6,1	0,3
Muu lähipiiri ¹⁾	0,1	-0,1		3,4

¹⁾ Muu lähipiiri sisältää hallituksen ja muiden johtoon kuuluvien avainhenkilöiden sekä heidän läheisten perheenjäsenten, tai heidän määräysvallassaan olevien yhtiöiden tekemät transaktiot emo- ja tytäryhtiöiden kanssa.

²⁾ Kulut ja velat Intera Fund II Ky:lle ja muulle lähipiirille sisältävät vertailukausilla omaan pääomaan siirretyn oman pääoman ehtoisen lainan sekä siihen liittyvät korkokulut

³⁾ Vertailukauden kulut eivät sisällä konserniin kirjaamattomia kertyneitä oman pääoman ehtoisten lainojen korkoja, joita 1-3/2020 oli kertynyt 0,3 milj. euroa.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.