

Kreate Group Oy Osavuositarkastus 1.1.-30.9.2020

Vahva suoritus muuttuneessa toimintaympäristössä: puskureina henkilöstön osaaminen ja korkea tilauskanta

Tammi–syyskuu lyhyesti

- Tilauskanta oli 149 (204) milj. euroa
- Liikevaihto kasvoi 16,3 prosenttia 173,3 (149,0) milj. euroon
- Käyttökate oli 10,9 (9,3) milj. euroa eli 6,3 (6,3) prosenttia liikevaihdosta
- EBITA oli 8,2 (7,1) milj. euroa eli 4,7 (4,7) prosenttia liikevaihdosta
- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 2,4 (2,1) milj. euroa
- Nettovelka oli 16,5 (25,7) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos oli 0,81 (0,67) euroa

Avainluvut

1000 euroa	1-9/ 2020	1-9/ 2019	1-12/ 2019
<i>Liikevaihto</i>	173 339	149 001	221 097
<i>Liikevaihdon muutos, %</i>	16,3	8,5	14,9
<i>Käyttökate</i>	10 913	9 333	14 900
<i>Käyttökate %</i>	6,3	6,3	6,7
<i>EBITA</i>	8 211	7 058	11 669
<i>EBITA %</i>	4,7	4,7	5,3
<i>Liiketulos</i>	8 069	6 936	11 505
<i>Liiketulos %</i>	4,7	4,7	5,2
<i>Tilikauden tulos</i>	5 933	4 877	8 730
<i>Osakekohtainen tulos, €</i>	0,81	0,67	1,00
<i>Tilauskanta</i>	149 032	204 075	177 176
<i>Sijoitettu pääoma</i>	58 800	60 839	53 636
<i>Sijoitetun pääoman tuotto, %</i>	21,1	16,2	20,7
<i>Oman pääoman tuotto, %</i>	25,3	27,6	26,3
<i>Operatiiviset nettoinvestoinnit</i>	-2 867	-3 803	-4 963
<i>Operatiivinen vapaa kassavirta</i>	2 445	2 139	14 518
<i>Nettokäyttöpääoma</i>	1 023	3 638	-4 023
<i>Nettovelka</i>	16 507	25 732	17 277
<i>Nettovelka/käyttökate</i>	1,0	2,0	1,2
<i>Omavaraisuusaste, %</i>	38,7	33,6	34,5
<i>Henkilöstö kauden lopussa</i>	404	391	395
<i>Henkilöstö keskimäärin</i>	413	371	376

Näkymät

Kreaten tilikauden 2020 liikevaihdon arvioidaan olevan noin 235 milj. euroa (perustuen 173,3 milj. euron liikevaihtoon 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 59 milj. euron tilauskantaan, jonka odotetaan realisoituvan vuoden 2020 loppuun mennessä). EBITA:n tilikaudella 2020 arvioidaan olevan 10,0–10,5 milj. euroa (pois lukien Listautumisen aiheuttamat kustannukset). Vuoden 2020 lopun tilauskannan arvioidaan olevan noin 110 milj. eurossa alkavalle vuodelle 2021 (tilauskanta vuodelle 2021 oli 30.9.2020 73 milj. euroa, ja Kreaten uudet tilaukset olivat tavanomaisella tasolla syyskuun 2020 lopussa.

Toimitusjohtaja Timo Vikström

”Vuodelle 2020 keräämämme poikkeuksellisen korkea tilauskanta ja henkilöstömme osaaminen vauhdittivat yhtiömme tammi–syyskuun vahvaa liikevaihdon kasvua. Liikevaihtomme kasvoi katsauskaudella 16,3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ollen 173,3 milj. euroa. Kannattavuutemme pysyi edelleen hyvällä tasolla ja jatkoimme tehokkaan käyttö pääoman kehittämis- ja hallintatoimenpiteitä.

Yleinen rakentamisen hidastuminen ja rakennusprojektien aloitusten viivästyminen näkyivät etenkin toisen sekä kolmannen vuosineljänneksen alkupuolella viime vuoden vastaavaa ajankohtaa alhaisempaan tilauskantana. COVID-19-pandemian vaikutukset näkyivät maaliskuusta lähtien tilausten määrän vähentymisenä, mikä puolestaan vaikutti tilauskantamme kertymiseen. Syyskuussa tilaustoiminta osoitti kuitenkin piristymisen merkkejä, minkä myötä tilauskantamme nousi katsauskauden loppuun mennessä vuoden 2018 tasolle yli 140 milj. euroon.

Jatkoimme kalustoinvestointeja strategisten liiketoimintojen osalta koko katsauskauden. Vahvistimme investoinneilla erityisesti pohja- ja erikoispohjarakentamisen sekä ratarakentamisen toimintakykyä.

Isot ja vaativat hankkeet siivittivät tekemistämme katsauskauden aikana. Saimme valmiiksi rautatien päälle rakentamamme laajan ja haastavan Tampereen Kansi -urakan, edistimme tehokkaasti allianssimallista Helsinki-Vantaan lentoaseman terminaali 2 -infrahanketta sekä kirkas Klaukkalan ohikulkutien rakentamista alkuperäistä aikataulua nopeammin. Saimme myös uuden kehitysvaiheen sisältävän suunnittele ja toteuta -urakan Hankoon, missä suoritamme huonokuntoisen sillan purkutyöt ja rakennamme uuden ylikulkusillan yhdistämään Hangon etelä- ja pohjoispuolen. Niin Hangon siltaurakassa kuin muissakin projekteissamme olemme onnistuneet tarjoamaan selkeitä hyötyjä asiakkaillemme rakentamisen ratkaisujen, kustannusten, kiertotalouden edistämisen sekä aikataulujen suhteen. Näissä kehitys- ja suunnittelutyön onnistumisissa ovat henkilöstömme osaaminen ja sitoutuneisuus avainasemassa.

Kilpailukykyämme vahvistaaksemme täydensimme osaamistamme strategisesti tärkeillä osa-alueilla, kuten väylärakentamisen liiketoimintoihin kuuluvalla rataosaamisella sekä taitorakentamisen liiketoimintoihin kuuluvalla siltaosaamisella. Henkilöstömäärämme kasvoikin tammi–syyskuussa useilla uusilla osaajilla viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Katsauskauden aikana jatkoimme suunnitelmallisesti ja määrätietoisesti henkilöstömme kouluttamista myös pätevyyksien osalta. Osaamispohjamme vahvistumisen myötä olemme entistä valmiimpia toteuttamaan kaikista vaativimmatkin kohteet.

Henkilöstömme, osaamistasomme ja prosessimme ovat kovassa iskussa, mikä edesauttaa hankkeiden voittamista hidastuvassakin rakentamisen markkinassa. Motivoituneen joukkueemme yhteinen tavoite on pitää Kreate tiukasti kannattavan kasvun polulla.”

Kreate Group Oy

Lisätietoja:

Antti Heinola, talousjohtaja, Kreate Group Oy, antti.heinola@kreate.fi, puh. 040 352 1033

Kirsi-Marjut Dickman, viestintäpäällikkö, Kreate Group Oy, kirsi-marjut-dickman@kreate.fi, puh. 041 504 5938

Toimintaympäristö

COVID-19-pandemian ensimmäiset vaikutukset infrarakentamisen toimintaympäristöön alkoivat näkyä jo maaliskuussa. Markkinassa oli maalís–huhtikuussa nähtävissä lievää hidastumista, kun sekä julkisen että yksityisen sektorin tarjouspyyntöjen määrä väheni huomattavasti. Laskusuhdanne kohdistui toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä erityisesti talonrakentamisen sektoriin, mikä näkyi infrapuolella taitorakentamiseen kuuluvan pohjarakentamisen merkittävänä vähentymisenä.

Pandemiatilanteen pahentumisen ja siitä seuranneiden rajoitusten myötä tarjouspyyntöjä tuli niukasti siitäkin huolimatta, että rahoituspäätökset olivat kunnossa. Tilanne piristyi vasta kolmannen vuosineljänneksen loppupuolella, jolloin sekä tarjouspyyntöjen volyymi että tilaajien aktiivisuus alkoi kehittyä aiempien vuosien vastaavaa ajankohtaa vastaaviksi.

Tarjouspyyntöjen niukka määrä on aiheuttanut toimintaympäristössä selkeää kilpailun kiristymistä. Tarjoajien määrän lisääntyminen kaikissa liiketoiminnoissa on laskenut rakentamishankkeiden hintatasoa sekä aiheuttanut haasteita alan toimijoille. Ainoastaan teknisesti vaikeissa ja erikoisosaamista vaativissa kohteissa tarjoajien määrä on pysynyt maltillisena. Kreation strateginen erikoistuminen vaativien kohteiden toteuttajana on kuitenkin tuonut kilpailuetua kiristyneessä markkinatilanteessa.

Katsauskauden jälkeen marraskuussa Rakennusteollisuus arvioi suhdannekatsauksessaan rakentamisen yltävän vuonna 2020 lähelle vuoden 2019 tasoa. Rakennusteollisuus arvioi rakentamisen määrän laskevan prosentin vuonna 2020 ja 4 prosenttia vuonna 2021. Merkittävin laskusuhdanne kohdistui arvioissa asuntojen ja toimitilojen uudisrakentamiseen, kun maa- ja vesirakentamisen arvioitiin puolestaan kasvavan 4 prosenttia vuonna 2020 ja laskevan 3 prosenttia seuraavana vuonna.

Hallituksen kesäkuussa julkaisema lisätalousarvio sisälsi yli 400 milj. euroa väyläverkon kehittämishankkeisiin sekä investointeja joukkoliikenteen kehittämiseen, infrastruktuuriin ja korjausrakentamiseen. Yhtiö arvioi lisätalousarviossa infrarakentamiseen esitettyjen määrärahojen vaikuttavan positiivisesti etenkin sen väylärakentamisen liiketoimintoihin laskentaan tulevien väylä- ja raidehankkeiden myötä.

COVID-19:n vaikutus Kreation liiketoimintaan

Yhtiö teki maaliskuussa nopeita päätöksiä henkilöstönsä terveyden turvaamiseksi ja COVID-19-viruksen leviämisen estämiseksi. Yhtiöllä oli katsauskauden aikana käynnissä useita vaativia ja kriittisiä hankkeita, joiden etenemistä ja aikataulun mukaista valmistumista ei haluttu vaarantaa. Ulkopuolisten vierailuja rajoitettiin, henkilöstön taukoja porrastettiin, siivousta tauko- ja työtiloissa tehostettiin sekä työtehtäviä suunniteltiin uudelleen lähikontaktien välttämiseksi. Lisäksi etäpalaverit ja -työskentely otettiin käyttöön kaikissa niissä toiminnoissa, joissa se oli suinkin mahdollista sekä suositeltiin maskin käyttöä lähikontaktitilanteissa.

COVID-19-pandemian vaikutukset ovat jääneet vähäisiksi henkilöstö- ja projektitasolla eikä yhdenkään hankkeen eteneminen tai valmistuminen ole vaarantunut katsauskauden aikana. Selkeimmin koronaviruspandemian vaikutukset ovat näkyneet muutoksina Kreation toimintaympäristössä, kun tarjouspyyntöjen määrä väheni toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana merkittävästi ja kilpailu kiristyi. Katsauskauden lopussa oli kuitenkin nähtävissä piristymistä tarjouspyyntöjen määrässä ja tilaustoiminnan normalisoitumisessa. Mikäli toimintaympäristön normalisoituminen ja tarjouspyyntöjen määrän vakautuminen jatkuvat katsauskauden jälkeen, yhtiö arvioi COVID-19-pandemian vaikutukset liiketoimintaansa kokonaisuudessaan melko vähäisiksi.

Tilaukanta, liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin liikevaihto liiketoiminnoittain

1000 euroa	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Väylärakentaminen ¹⁾	56 042	45 041	68 410
Taitorakentaminen ²⁾	117 390	103 440	152 501
Muu ³⁾	-93	520	186
Yhteensä	173 339	149 001	221 097

¹⁾ sisältää mm. rautatie-, tie- ja katurakentamista

²⁾ sisältää mm. pohja-, kallio-, betoni- ja siltarakentamista

³⁾ sisältää myös konsernin sisäiset eliminoinnit

Tammi–syyskuu 2020

Tilaukanta ja liikevaihto

Tilaukanta oli syyskuun 2020 lopussa 149,0 (204,1) milj. euroa. Tammi–syyskuun liikevaihto oli 173,3 (149,0) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi sekä taitorakentamisessa että väylärakentamisessa.

Kannattavuus

EBITA oli tammi–syyskuussa 8,2 (7,1) milj. euroa eli 4,7 (4,7) prosenttia liikevaihdosta. EBITA kasvua tuki ennen kaikkea vertailukauteen kasvanut liikevaihto, minkä lisäksi Kreation projektinhallinta ja tarjouslaskennan tarkkuus pysyivät hyvällä tasolla.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 2,7 (2,3) milj. euroa ja aineettomien hyödykkeiden 0,1 (0,1) milj. euroa.

Konsernin liiketulos oli tammi–syyskuussa 8,1 (6,9) milj. euroa.

Tammi–syyskuun tulos ennen veroja oli 7,4 (6,0) milj. euroa ja tilikauden tulos 5,9 (4,9) milj. euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,81 (0,67) euroa.

Konsernin tase ja rahoitusasema

Operatiivinen vapaa kassavirta oli tammi–syyskuussa 2,4 (2,1) milj. euroa. Nettokäyttöpääoma syyskuun lopussa oli 1,0 (3,6) milj. euroa.

Nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 15,1 (24,4) milj. euroa ja vuokrasopimusvelat huomioiden 16,5 (25,7) milj. euroa.

Korolliset velat olivat 29,4 (31,7) milj. euroa, joista IFRS 16:n mukaisia vuokrasopimusvelkoja oli 1,4 (1,3) milj. euroa. Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella -0,7 (-0,9) milj. euroa.

Yhtiön kassavarat olivat syyskuun lopussa 12,9 (6,0) milj. euroa ja yhtiöllä oli nostamattomia tililimiittisopimuksia 10,0 (10,0) milj. euroa.

Omavaraisuusaste katsauskauden lopussa oli 38,7 (33,6) prosenttia ja yhtiön sijoitetun pääoman tuotto oli 21,1 (16,2) prosenttia.

Investoinnit, tutkimus ja tuotekehitys

Operatiiviset nettoinvestoinnit olivat tammi–syyskuussa 2,9 (3,8) milj. euroa. Investoinnit koostuivat pääasiassa lisäyksistä erikoiskalustoon.

Henkilöstö

Kreate-konsernin henkilöstömäärä syyskuun lopussa oli 404 (391) henkeä. Keskimääräinen henkilöstömäärä oli tammi–syyskuussa 413 (371).

COVID-19-pandemian myötä yhtiö teki muutoksia toimintatapoihinsa ja ohjeistuksiinsa turvatakseen henkilöstönsä hyvinvoinnin ja terveyden. Ulkopuolisten vierailuja hankkeilla rajoitettiin, henkilöstön taukoja porrastettiin, siivousta tauko- ja työtiloissa tehostettiin sekä työtehtäviä suunniteltiin uudelleen lähikontaktien välttämiseksi. Lisäksi etäpalaverit ja -työskentely otettiin käyttöön kaikissa niissä toiminnoissa, joissa se oli suinkin mahdollista sekä tarjottiin henkisen jaksamisen vahvistamiseksi vaihtoehtoja.

Syyskuun lopussa valmistauduttiin pandemian toiseen aaltoon suosittelemalla maskien käyttöä lähikontaktitilanteissa. Toimenpiteet osoittautuivat oikeiksi, sillä syyskuun loppuun mennessä koronavirus ei ollut levinnyt yhdelläkään yhtiön hankkeella ja työskentelyolosuhteet olivat pysyneet henkilöstölle turvallisina.

Katsauskaudella jatkettiin henkilöstön kehittämistä ja koulutusta erityisesti pätevyyksien varmistamiseksi. Strategisesti tärkeitä rekrytointeja jatkettiin etenkin rata- ja siltarakentamisen osaamisen vahvistamisella.

Yhtiön johto

Syyskuun lopussa yhtiön johtoryhmään kuuluivat Timo Vikström, toimitusjohtaja; Jaakko Kivi, varatoimitusjohtaja, väylärakentaminen; Tommi Hakanen, johtaja, tekninen toimisto; Antti Heinola, talousjohtaja; Tommi Lehtola, liiketoiminnan johtaja, pohja- ja betonirakentaminen; Ville Niutanen, toimitusjohtaja, KFS Finland Oy; Katja Pussinen, henkilöstöjohtaja; Sami Rantala, liiketoiminnan johtaja, sillanrakentaminen ja -korjaus; Juha Salminen, toimitusjohtaja, Kreate Rata Oy ja Petri Uitus, tekninen johtaja.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Kreate luokittelee riskit toiminnallisiin-, talous- ja rahoitus sekä vahinko- ja toimintaympäristöriskeihin.

Toiminnalliset riskit liittyvät projektien hallinta-asteeseen. Kreate mitigoi näitä riskejä strategiansa keskeisillä kulmakivillä, joihin lukeutuu ihmisten osaaminen sekä projektitasolla, liiketoimintajohdossa että tukifunktioissa. Raportointikauden aikana Kreate jatkoi projektin riskienhallinnan kehittämistä koko tuotantoprosessissa muun muassa tarjouslaskennan keskittämällä sekä vahvistamalla projektinhallinnan osaamistaan.

Talouteen ja rahoitukseen liittyvät riskit hallitaan konsernin ohjeistuksen mukaisesti. Pääosassa on likviditeetin varmistaminen sekä tehokkaalla käyttöpääoman hallinnalla että tarvittavien likviditeettipuskurien varmistamisella. Kreation korollisissa rahalaitoslainoissa sovelletaan kahta taloudellista kovenanttia, jotka perustuvat korollisen nettovelan ja oikaistun käyttökateen suhteeseen sekä kassavirtaan. Näiden kovenanttien rikkoutuminen antaisi lainanpankeille oikeuden eräännyttää lainat. Taloudellisten kovenanttien tasoa seurataan jatkuvasti.

Vahinkoriskien hallinnassa ennakoivat projektinhallinnan menettelyt, vakava suhtautuminen työturvallisuuteen ja riittävän vakuutusturvan varmistaminen ovat keskeisiä tekijöitä.

Rakentamisen suhdannevaihtelu on toimintaympäristöriskeistä vakavin. Kilpailutilanteen odotetaan jatkuvan kaikissa Kreation liiketoiminnoissa kireänä, minkä takia yhä vahvempi erikoistuminen syväosaamista vaativiin infraliiketoimintoihin korostuu. Kreate seuraa säännöllisesti panoshintojen kehitystä ja varmistaa hankinnoissaan muuttuvien tilanteiden hallinnan.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Kreate Group Oy:n osakepääoma syyskuun lopussa oli 2 500 euroa ja yhtiön liikkeeseenlaskettujen osakkeiden kokonaismäärä oli 7 454 895 osaketta. Yhtiön hallussa oli syyskuun lopussa 90 000 yhtiön omaa osaketta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Rahoituksen uudelleenjärjestely

Kreate sopi 15.12.2020 yhteistyöpankkinsa kanssa Kreaten luottosopimuksen uudelleenjärjestelystä. Uudelleenjärjestelyn yhteydessä Kreate nosti 30.12.2020 luottosopimuksestaan yhteensä 34,25 milj. euroa, uudelleenrahoitti olemassa olleen luottosopimuksen mukaiset vastuut ja maksoi takaisin sille myönnettyt pääomalainat sekä pääomalainoille kertyneet korot, yhteensä 17,8 milj. euroa.

Tuusula 11.1.2021

Kreate Group Oy

Hallitus

LIITTEET

Tunnuslukujen laskentakaavat

Osavuositarkastuksen tammi–syyskuu 2020 taulukko-osa

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen lisäinformaatio

1000 euroa	1-9/ 2020	1-9/ 2019	1-12/ 2019
<i>Ulkona olevat osakkeet keskimäärin</i>	7 365	7 309	7 312
<i>Poistot aineettomista hyödykkeistä</i>	-143	-122	-164
<i>Arvonlennukset</i>	0	0	0
<i>Saadut ennakot</i>	0	0	0

Tunnuslukujen laskentakaavat

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

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

Osavuositarkastus 1–9 2020: Taulukko-osa

Sisällysluettelo

Konsernin laaja tuloslaskelma	8
Konsernitase	9
Konsernin rahavirtalaskelma.....	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	11
Liitetiedot	13

Konsernin laaja tuloslaskelma

1000 euroa	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<i>Liikevaihto</i>	173 339	149 001	221 097
<i>Liiketoiminnan muut tuotot</i>	129	139	234
<i>Materiaalit ja palvelut</i>	-132 402	-113 993	-168 889
<i>Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut</i>	-24 123	-20 436	-29 013
<i>Liiketoiminnan muut kulut</i>	-6 846	-6 303	-9 577
<i>Osuus yhteisyrityksen tuloksesta</i>	817	926	1 049
<i>Poistot ja arvonalentumiset</i>	-2 845	-2 397	-3 396
<i>Liiketulos</i>	8 069	6 936	11 505
<i>Rahoitustuotot</i>	26	42	43
<i>Rahoituskulut</i>	-687	-944	-1 225
<i>Rahoitustuotot ja -kulut</i>	-661	-902	-1 183
<i>Tulos ennen veroja</i>	7 408	6 034	10 322
<i>Tuloverot</i>	-1 475	-1 157	-1 592
<i>Tilikauden tulos</i>	5 933	4 877	8 730
<i>Tilikauden laaja tulos</i>	5 933	4 877	8 730
<i>Tilikauden tuloksen jakautuminen</i>			
<i>Emoyhtiön omistajille</i>	5 933	4 877	8 730
<i>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu tulos/osake</i>			
<i>Laimentamaton, €</i>	0,81	0,67	1,00
<i>Laimennettu, €</i>	0,81	0,67	1,00

Konsernitase

1000 euroa	9/2020	12/2019	9/2019
VARAT			
<i>Pitkäaikaiset varat</i>			
Aineettomat hyödykkeet	956	924	1 074
Liikearvo	35 594	35 594	35 594
Aineelliset hyödykkeet	14 579	14 117	13 825
Käyttöoikeusomaisuuserät	1 362	1 588	1 305
Sijoitukset yhteisyrityksiin	7 957	7 640	7 517
Muut saamiset	284	317	403
Laskennalliset verosaamiset	224	223	3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	60 954	60 403	59 721
<i>Lyhytaikaiset varat</i>			
Vaihto-omaisuus	0	3	148
Myyntisaamiset ja muut saamiset	34 550	32 107	37 938
Tuloverosaamiset	959	250	716
Rahavarat	12 897	12 693	5 999
Lyhytaikaiset varat yhteensä	48 406	45 053	44 801
Varat yhteensä	109 360	105 457	104 522
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	3	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8 280	8 280	8 202
Oman pääoman ehtoinen laina	16 209	16 209	17 491
Kertyneet voittovarot	17 801	11 867	9 411
Oma pääoma yhteensä	42 292	36 359	35 107
VELAT			
<i>Pitkäaikaiset velat</i>			
Korolliset velat	22 181	24 512	26 648
Laskennalliset verovelat	712	502	697
Pitkäaikaiset velat yhteensä	22 894	25 015	27 344
<i>Lyhytaikaiset velat</i>			
Korolliset velat	7 223	5 458	5 083
Ostovelat ja muut velat	33 689	36 177	34 806
Tuloverovelat	1 565	971	1 157
Varaukset	1 697	1 477	1 025
Lyhytaikaiset velat yhteensä	44 174	44 083	42 071
Velat yhteensä	67 068	69 097	69 416
Oma pääoma ja velat yhteensä	109 360	105 457	104 522

Konsernin rahavirtalaskelma

1000 euroa	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<i>Tilikauden tulos</i>	5 933	4 877	8 730
<i>Poistot ja arvonalentumiset</i>	2 845	2 397	3 396
<i>Rahoitustuotot ja -kulut</i>	661	902	1 183
<i>Tuloverot</i>	1 475	1 157	1 592
<i>Vuokrasopimusten korot, IFRS 16</i>	-22	-6	-27
<i>Muut oikaisut</i>	-793	-908	-1 034
<i>Oikaisut, yhteensä</i>	4 165	3 542	5 110
<i>Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos</i>	-2 410	-6 488	-649
<i>Vaihto-omaisuuden muutos</i>	3	-93	52
<i>Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos</i>	-2 600	4 128	5 809
<i>Varausten muutos</i>	220	-23	429
<i>Käyttöpääoman muutos, yhteensä</i>	-4 787	-2 477	5 641
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	5 312	5 943	19 481
<i>Maksetut korot liiketoiminnasta</i>	-27	-2	-4
<i>Saadut korot liiketoiminnasta</i>	1	42	121
<i>Muut rahoituserät</i>	-137	-242	-316
<i>Saadut osingot</i>	500		
<i>Maksetut verot</i>	-1 383	-788	-1 008
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	4 266	4 953	18 273
<i>Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin</i>	-3 160	-4 149	-5 311
<i>Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset</i>	293	345	348
<i>Lainasaamisten takaisinmaksut</i>		1 300	1 300
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-2 867	-2 503	-3 663
<i>Pääomasijoitukset</i>		75	153
<i>Oman pääoman ehtoisen lainan nosto</i>		175	357
<i>Oman pääoman ehtoisen lainan takaisinmaksu</i>		-46	-1 509
<i>Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut</i>	-446	-1 900	-3 800
<i>Luottolimiitin nostot/-takaisinmaksut</i>			
<i>Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset, IFRS 16</i>	-496	-494	-658
<i>Lainojen korot ja muut kulut</i>	-253	-401	-2 600
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-1 195	-2 591	-8 058
RAHAVAROJEN MUUTOS	204	-141	6 553
<i>Avaavan taseen mukaiset rahavarat</i>	12 693	6 140	6 140
<i>Rahavarojen muutos</i>	204	-141	6 553
<i>Rahavarat tilikauden lopussa</i>	12 897	5 999	12 693

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina	Voittovar	Oma pääoma yhteensä
<i>Oma pääoma 1.1.2019</i>	3	8 127	17 362	4 534	30 025
<i>Laajan tuloksen erät</i>					
<i>Tilikauden tulos</i>				4 877	4 877
<i>Laajan tuloksen erät yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus</i>				4 877	4 877
<i>Liiketoimet omistajien kanssa</i>					
<i>Pääomasijoitukset</i>		75			75
<i>Oman pääoman ehtoinen laina</i>			130		130
<i>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</i>		75	130		204
<i>Oma pääoma 30.9.2019</i>	3	8 202	17 491	9 411	35 107

1000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina	Voittovar	Oma pääoma yhteensä
<i>Oma pääoma 1.1.2020</i>	3	8 280	16 209	11 867	36 359
<i>Laajan tuloksen erät</i>					
<i>Tilikauden tulos</i>				5 933	5 933
<i>Laajan tuloksen erät yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus</i>				5 933	5 933
<i>Liiketoimet omistajien kanssa</i>					
<i>Pääomasijoitukset</i>					
<i>Oman pääoman ehtoinen laina</i>					
<i>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</i>					
<i>Oma pääoma 30.9.2020</i>	3	8 280	16 209	17 801	42 292

1000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Oman pääoman ehtoinen laina	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<i>Oma pääoma 1.1.2019</i>	3	8 127	17 362	4 534	30 025
<i>Laajan tuloksen erät</i>					
<i>Tilikauden tulos</i>				8 730	8 730
<i>Laajan tuloksen erät yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva osuus</i>				8 730	8 730
<i>Liiketoimet omistajien kanssa</i>					
<i>Pääomasijoitukset</i>		153			153
<i>Oman pääoman ehtoinen laina</i>			-1 152		-1 152
<i>Oman pääoman ehtoisen lainan korot</i>				-1 397	-1 397
<i>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</i>	0	153	-1 152	-1 397	-2 396
<i>Oma pääoma 31.12.2019</i>	3	8 280	16 209	11 867	36 359

Liitetiedot

Osavuositarkastuksen laatimisesta ja -periaatteet

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä Kreate-konsernin konsernitilinpäätöksen 2019 kanssa.

Osavuositarkastus on laadittu euroissa ja se esitetään tuhansina euroina, ellei toisin ole mainittu, pyöristäen luvut lähimpään tuhanteen euroon, joten yksittäisten esitettyjen lukujen summat voivat poiketa esitetystä summasta. Osavuositarkastuksessa esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Osavuositarkastuksen laadinnassa on noudatettu Kreate-konsernin konsernitilinpäätöksessä 2019 esitetty laatimisperiaatteita lukuun ottamatta IFRS standardeihin tehtyjä muutoksia, jotka tulivat voimaan 1.1.2020. Muutoksilla ei ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdon tekemän harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat varojen ja velkojen määriin sekä tuottojen ja kulujen 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 takuuehdon täyttävät hankkeet luovutetaan. Takuuvarauksen määrä perustuu konsernin johdon historiatietoon toteutuneiden takuuvarausten määrästä ja toteutumisajankohdasta.
- Laskennallisten verosaamisten kirjaaminen: Laskennallista verosaamista edellisten tilikausien vahvistetuista tappioista tai vähentämättä jääneistä etuhyteyskoroista kirjataan vain, jos johto arvioi, että tulevaisuudessa kertyy riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömiä verotustappioita tai vähentämättä jääneitä etuhyteyskorkoja voi käyttää.
- Liikearvon arvonalentumistestaus: Konsernilla on yksi rahavirtaa tuottava yksikkö, Kreate-konserni, joka on alin taso, jolla liikearvoa seurataan. Konserni ei ole nähnyt tarvetta laatia arvonalentumistestiä raportointikaudella, koska kaudella ei ole ollut viitteitä arvonalentumisesta.

Koronaviruspandemia (COVID -19)

Koronaviruspandemian vaikutukset Kreate-konsernin liiketoimintaan ovat olleet vähäisiä.

Segmentit

Yhtiöllä on yksi toimintasegmentti, Infrarakentaminen. Segmentin liiketoiminta on pääosin infrarakentamisen projekteja. Konsernin johto seuraa 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:

1000 euroa	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<i>Väylärakentaminen¹⁾</i>	56 042	45 041	68 410
<i>Taitorakentaminen²⁾</i>	117 390	103 440	152 501
<i>Muu³⁾</i>	-93	520	186
<i>Yhteensä</i>	173 339	149 001	221 097

¹⁾ sisältää mm. rautatie-, tie- ja katurakentamista

²⁾ sisältää mm. kallio-, pohja-, betoni- ja siltarakentamista

³⁾ sisältää myös konsernin sisäiset eliminoinnit

Konsernin liikevaihto jakaantuu asiakasryhmittäin seuraavasti:

1000 euroa	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<i>Kaupungit ja kunnat</i>	30 %	31 %	30 %
<i>Valtio</i>	32 %	28 %	30 %
<i>Yksityinen sektori</i>	38 %	41 %	40 %

Yhtiön toteuttamien infraprojektien kausiluonteisuus vaikuttaa yhtiön tuloksen ja kassavirran ajoittumiseen.

Käyttöpääoma

1000 euroa	9/2020	12/2019	9/2019
Vaihto-omaisuus	0	3	148
<i>Myyntisaamiset</i>	21 116	20 777	21 715
<i>Asiakassopimuksiin perustuvat omaisuuserät</i>	13 317	11 263	15 600
<i>Lainasaamiset</i>	0	0	1
<i>Muut saamiset</i>	106	33	496
<i>Siirtosaamiset</i>	12	35	127
Myyntisaamiset ja muut saamiset, yhteensä	34 550	32 107	37 938
<i>Jaksotetut henkilöstökulut</i>	0	0	0
<i>Muut siirtosaamiset</i>	12	35	127
<i>Siirtosaamiset yhteensä</i>	12	35	127
<i>Ostovelat</i>	10 440	10 604	15 494
<i>Asiakassopimuksiin perustuvat velat</i>	10 205	13 453	9 800
<i>Muut velat</i>	2 512	2 229	1 759
<i>Siirtovelat</i>	10 532	9 892	7 753
Ostovelat ja muut velat, yhteensä	33 689	36 177	34 806
<i>Korkovelat</i>	162	47	358
<i>Jaksotetut henkilöstökulut</i>	9 314	8 650	6 926
<i>Muut siirtovelat</i>	1 056	1 194	469
<i>Siirtovelat yhteensä</i>	10 532	9 892	7 753

Rahoitusvarat ja -velat

30.9.2020 1000 euroa	Tasearvo	Käypä arvo
<i>Jakotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat</i>		
Saamiset	284	284
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	284	284
Myyntisaamiset ja Muut saamiset	21 221	21 221
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	21 221	21 221
Rahavarat	12 897	12 897
Rahoitusvarat, yhteensä	34 402	34 402
<i>Jakotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat</i>		
Lainat rahoituslaitoksilta	21 467	21 613
Vuokrasopimusvelat	714	
Pitkäaikaiset korolliset velat	22 181	
Lainat rahoituslaitoksilta	6 562	6 562
Vuokrasopimusvelat	661	
Lyhytaikaiset korolliset velat	7 223	
Ostovelat ja Muut velat	12 952	12 952
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	12 952	12 952
Rahoitusvelat, yhteensä	42 356	

31.12.2019 1000 euroa	Tasearvo	Käypä arvo
<i>Jakotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat</i>		
Pitkäaikaiset saamiset	317	317
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	317	317
Myyntisaamiset ja Muut saamiset	20 810	20 810
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	20 810	20 810
Rahavarat	12 693	12 693
Rahoitusvarat, yhteensä	33 819	33 819
<i>Jakotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat</i>		
Lainat rahoituslaitoksilta	23 509	23 763
Vuokrasopimusvelat	1 003	
Pitkäaikaiset korolliset velat	24 512	
Lainat rahoituslaitoksilta	4 858	4 858
Vuokrasopimusvelat	600	
Lyhytaikaiset korolliset velat	5 458	
Ostovelat ja Muut velat	12 833	12 833
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	12 833	12 833
Rahoitusvelat, yhteensä	42 802	

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 vain jakotettuun hankintamenoön arvostettavia rahoitusvaroja ja velkoja kausilla 1.1.2020-30.9.2020 ja 1.1.2019-31.12.2019.

Aineellisten hyödykkeiden muutokset

	9/2020	12/2019	9/2019
1000 euroa			
<i>Hankintameno 1.1.</i>	21 038	17 097	17 097
<i>Lisäykset</i>	2 986	4 922	3 837
<i>Vähennykset</i>	-2 730	-981	-386
<i>Hankintameno kauden lopussa</i>	21 295	21 038	20 548
<i>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.</i>	-6 921	-4 968	-4 968
<i>Vähennysten kertyneet poistot</i>	2 413	617	23
<i>Kauden poisto</i>	-2 208	-2 570	-1 777
<i>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa</i>	-6 716	-6 921	-6 723
<i>Tasearvo kauden lopussa</i>	14 579	14 117	13 825

Käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

	9/2020	12/2019	9/2019
1000 euroa			
<i>Hankintameno 1.1.</i>	2 480	2 199	2 199
<i>Lisäykset</i>	306	1 116	519
<i>Vähennykset</i>	-171	-835	-382
<i>Hankintameno kauden lopussa</i>	2 615	2 480	2 337
<i>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.</i>	-893	-900	-900
<i>Vähennysten kertyneet poistot</i>	134	669	366
<i>Kauden poisto</i>	-494	-662	-498
<i>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa</i>	-1 254	-893	-1 032
<i>Tasearvo kauden lopussa</i>	1 362	1 588	1 305

Aineettomien hyödykkeiden muutokset

	9/2020	12/2019	9/2019
1000 euroa			
<i>Hankintameno 1.1.</i>	5 284	5 198	5 198
<i>Lisäykset</i>	174	86	194
<i>Vähennykset</i>	-396		
<i>Hankintameno kauden lopussa</i>	5 062	5 284	5 392
<i>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.</i>	-4 359	-4 195	-4 195
<i>Vähennysten kertyneet poistot</i>	396		
<i>Kauden poisto</i>	-143	-164	-122
<i>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset kauden lopussa</i>	-4 106	-4 359	-4 318
<i>Tasearvo kauden lopussa</i>	956	924	1 074

Vakuudet ja vastuusitoumukset

1000 euroa	9/2020	12/2019
<u>Rahalaitoslainojen vakuudeksi annetut kiinnitykset ja osakkeet</u>		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	52 024	52 024
Annetut kiinteistökiinnitykset	5 034	5 392
Annetut yrityskiinnitykset	75 400	75 400
<u>Muut vastuusitoumukset</u>		
Takaukset yhteisyrityksen hyväksi	91	145
Muut takaukset	68	68
Urakkasopimusten takausvastuut	38 297	39 920
 <i>Kirjaamattomat kertyneet korot oman pääoman ehtoisista lainoista^{*)}</i>		
	1 217	
 <i>Vuokravastuut lyhytaikaisista ja arvoltaan vähäisistä omaisuuseristä</i>		
	708	663
 <i>ALV vastuu</i>		
	142	167

^{*)} Kreate-konsernilla on oman pääoman ehtoinen laina, joka käsitellään osana omaa pääomaa. Konsernilla ei ole lainan pääomaan tai korkoon liittyvää maksuvelvoitetta.

Lähipiiritransaktiot

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö, tytäryritykset, yhteisyritys KFS Finland Oy sekä määräysvaltaisen omistajan Intera Fund II Ky:n yritysryhmään kuuluvat yritykset. Lähipiiriin luetaan myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Johtoon kuuluvia avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmän jäsenet.

1000 euroa	1-9/2020 Tuotot	Kulut ³⁾	9/2020 Saamiset	Velat ²⁾
Intera Fund II Ky				6 785
Yhteisyritys	15 793	-2 191	916	42
Muu lähipiiri ¹⁾	56	-321		3 445

1000 euroa	1-12/2019 Tuotot	Kulut	12/2019 Saamiset	Velat ²⁾
Intera Fund II Ky		-754		6 785
Yhteisyritys	16 184	-6 475	3 907	166
Muu lähipiiri ¹⁾		-582		3 464

1000 euroa	1-9/2019 Tuotot	Kulut ³⁾	9/2019 Saamiset	Velat ²⁾
Intera Fund II Ky				7 538
Yhteisyritys	9 994	-4 329	2 777	828
Muu lähipiiri ¹⁾		-228		3 722

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⁾ Velat Intera Fund II Ky:lle ja muulle lähipiirille sisältävät omaan pääomaan siirretyn oman pääoman ehtoisen lainan.

³⁾ Kulut eivät sisällä konserniin kirjaamattomia kertyneitä oman pääoman ehtoisten lainojen korkoja, joita raportointikaudella 1-9/2020 oli kertynyt 0,8 milj. euroa (1-9/2019 0,9 milj. euroa).

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Rahoituksen uudelleenjärjestely

Kreate sopi 15.12.2020 yhteistyöpankkinsa kanssa Kreaten luottosopimuksen uudelleenjärjestelystä. Uudelleenjärjestelyn yhteydessä Kreate nosti 30.12.2020 luottosopimuksestaan yhteensä 34,25 milj. euroa, uudelleenrahoitti olemassa olleen luottosopimuksen mukaiset vastuut ja maksoi takaisin sille myönnettyt pääomalainat sekä pääomalainoille kertyneet korot, yhteensä 17,8 milj. euroa.