



Tulikivi

OSAVUOSIKATSAUS

1-9/2021



Tulikivi Oyj
Osavuositarkastus 1-9/2021: Liikevaihto kasvoi, liike-tulos parani selvästi ja tilauskanta vahvistui 5.11.2021 klo 13.00

- Tulikivi-konsernin liikevaihto oli kolmannella vuosineljänneksellä 8,3 Me (6,9 Me 7-9/2020) ja liikevaihto oli katsauskaudella 24,1 Me (20,1 Me 1-9/2020).
- Tulikivi-konsernin liike-tulos oli kolmannella vuosineljänneksellä 1,0 (0,6) Me ja liike-tulos oli katsauskaudella 2,1 (0,6) Me.
- Tulikivi-konsernin tulos ennen veroja oli kolmannella vuosineljänneksellä 0,8 (0,4) Me ja tulos ennen veroja oli katsauskaudella 1,6 (0,0) Me.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli kolmannella vuosineljänneksellä 1,2 (0,8) Me ja katsauskaudella 1,9 (1,5) Me.
- Tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 5,9 (4,0) Me.
- Tulikiven tytäryhtiö Nordic Talc Oy:n Suomussalmen talkkihankkeen toteutettavuusselvitys etenee (feasibility study).
- Tulevaisuuden näkymät: Liikevaihdon arvioidaan olevan 32-35 miljoonaa euroa ja vertailukelpoisen liike-tuloksen arvioidaan paranevan selvästi

Avainluvut

	1-9/21	1-9/20	Muutos, %	1-12/20	7-9/21	7-9/20	Muutos, %
Liikevaihto, Me	24,1	20,1	20,0	29,2	8,3	6,9	19,8
Liike-tulos, Me	2,1	0,6	249,7	1,2	1,0	0,6	75,4
Vertailukelpoinen liike-tulos, Me	2,1	0,6	249,7	1,2	1,0	0,6	75,4
Tulos ennen veroja, Me	1,6	0,0	14945,5	0,4	0,8	0,4	138,7
Katsauskauden laaja tulos, Me	1,3	-0,1	1796,1	0,2	0,7	0,3	109,1
Osakekohtainen tulos, e	0,02	0,00		0,00	0,01	0,01	
Liiketoiminnan nettorahavirta, Me	1,9	1,5		2,6	1,2	0,8	
Omavaraisuusaste, %	28,1	23,7		24,6			
Nettovelkaantumisaste, %	144,7	189,5		175,3			
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,6	3,9		5,6	17,9	10,5	

Toimitusjohtaja Heikki Vauhkosen kommentit:

Yhtiön tilausvirta kasvoi 21 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä, ja oli 9,1 (7,5) miljoonaa euroa. Erytisen vahvaa oli uusien Karelia- ja Pielinen -mallistojen kysyntä Keski-Euroopassa ja Suomessa. Covid-pandemian myötä muuttuneet etätyökäytännöt lisäsivät kuluttajien kiinnostusta remontointiin, loma-asuntoihin sekä pientaloasumiseen niin kotimaassa kuin vientimaissa.



Myynnin kasvun taustalla oli myös onnistuminen digitaalisen myynnin kehittämisessä, uudistettu saneerauskonsepti, sekä jakelukanavien suoraviivaistaminen vientimarkkinoilla. Alkuvuonna selvästi vahvistuneen tilausvirran myötä on mahdollista saavuttaa vuositasolla aiempia vuosia korkeampi liikevaihdon kasvutaso ja kannattavuus. Yhtiön tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 5,9 (4,0) miljoonaa euroa.

Vaikka teräksen ja muiden ostokomponenttien hinnat ovat kohonneet voimakkaasti, liiketoiminnan kannattavuus parantui liikevaihdon kasvun, hinnankorotusten ja onnistuneiden tuottavuustoimenpiteiden ansiosta. Yhtiön kannattavuutta tukee myös toiminnan pohjautuminen merkittävilta osin omien kotimaisten vuolukivivarantojen hyödyntämiseen.

Syksyn 2021 aikana tuotekehityksessä on saatu valmiiksi Karelia-mallistoon keraamiset väri- ja muotovaihtoehdot. Mallistojen muotoilu ja käyttöominaisuudet on suunniteltu niin koti- kuin vientimarkkinoiden asiakkaita silmällä pitäen. Lisäksi loppuvuoden aikana lanseerataan kokonaan uudistettu kierrätysmateriaalin hyödyntämiseen pohjautuva Kermansavi-mallisto.

Uusien mallistojen myötä kaikki Tulikiven mallistot täyttävät 1.1.2022 voimaan tulevan EU:n Ekosuunnitteludirektiivin säätämät päästönormit. Tuotteiden vaatimusten mukaisuus on testattu RRF:n testilaitoksessa Saksassa. Uudet keraamiset mallistot vahvistavat Tulikiven markkina-asemaa kotimaassa ja laajentavat potentiaalista asiakaskuntaa vientimarkkinoilla.

Tulikivi Oyj:n tytäryhtiö Nordic Talc Oy on alkuvuonna edennyt Suomussalmen talkkihankkeen toteuttavuusselvityksessä (feasibility study), jonka tavoitteena on tarkentaa hankkeen taloudellinen kannattavuus-, ympäristö- ja kaivostekniset suunnitelmat teollista toimintaa varten. Kolmannella vuosineljänneksellä tehtiin kalliomekaanisia tutkimuksia suunnitelmien tarkentamiseksi ja YVA-menettelyn (ympäristövaikutusten arviointi) vaatimia tutkimustöitä.

Seuraavassa vaiheessa Nordic Talc Oy laatii ympäristövaikutusten arviointiselostuksen, josta Kainuun ELY-keskus antaa niin kutsutun perustellun päätelmän hankkeen merkittävistä ympäristövaikutuksista. Ympäristövaikutusten arviointiselostus ja perusteltu päätelmä ovat edellytys hankkeen ympäristöluvan saamiselle.

Osavuositiedot 1-9/2021

Toimintaympäristö

Tarkastelujaksolla kuluttajien kiinnostus remontointiin, loma-asuntoihin sekä pientaloasumiseen niin kotimaassa kuin vientimaissa kasvattivat Tulikivi-tuotteiden kysyntää. EU-alueella pientalorakentamisen määrä ja tulisijojen kysyntä ovat kasvaneet alkuvuonna. Kysyntään voivat vaikuttaa

maakohtaiset rakentamis- ja päästömääräykset sekä investointituet. Venäjällä Tulikivi-tuotteiden kysyntä on kasvussa.

Energiahinnan viimeaikaiset muutokset lisäävät kuluttajien kiinnostusta vaihtoehtoisiin ympäristöystävällisiin lämmitysratkaisuihin, kuten varaaviin tulisijoihin.

EU:n Rakennustuoteasetus tulee voimaan 1.1.2022, jonka myötä tulisijojen päästömääräykset yhtenäistyvät ja kiristyvät Euroopassa. Muutoksen yhteydessä myös Suomen päästövaatimukset tehdasvalmisteisille tulisijoille kiristyvät Keski-Euroopan tasolle. Tulikivi hyötyy muutoksesta, koska Tulikiven palamisteknologia täyttää jo nyt tulisijojen uudet vaatimukset.

Liikevaihto ja tulos

Tulikivi-konsernin liikevaihto oli kolmannella vuosineljänneksellä 8,3 miljoonaa euroa (6,9 miljoonaa euroa 7-9/2020). Kolmannella vuosineljänneksellä liikevaihto kasvoi covid-19-pandemian lisättyä kuluttajien kiinnostusta remontointiin, loma-asuntoihin sekä pientaloasumiseen niin kotimaassa kuin vientimaissa. Tulikivi-konsernin liiketulos kolmannella vuosineljänneksellä oli 1,0 (0,6) miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja oli 0,8 (0,4) miljoonaa euroa. Kolmannella vuosineljänneksellä liiketoiminnan kannattavuus parantui liikevaihdon kasvun, hinnankorotusten ja onnistuneiden tuottavuustoimenpiteiden ansiosta. Vaikka teräksen ja muiden ostokomponenttien hinnat ovat kohonneet voimakkaasti, liiketoiminnan kannattavuus parantui liikevaihdon kasvun, hinnankorotusten ja onnistuneiden tuottavuustoimenpiteiden ansiosta. Yhtiön kannattavuutta tukee myös toiminnan pohjautuminen merkittävältä osin omien kotimaisten vuolukivivarantojen hyödyntämiseen.

Tulikivi-konsernin liikevaihto oli katsauskaudella 24,1 miljoonaa euroa (20,1 miljoonaa euroa 1-9/2020), liiketulos oli katsauskaudella 2,1 (0,6) miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja 1,6 (0,0) miljoonaa euroa. Yhtiö on viime vuosina merkittävästi tehostanut toimintojaan sekä parantanut kulurakennettaan, mikä mahdollistaa tulosparannuksen liikevaihdon kasvaessa.

Yhtiön tilausvirta kasvoi 21 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä, ja oli 9,1 (7,5) miljoonaa euroa. Tilausvirta kasvoi katsauskaudella 26 prosenttia, ja oli 27,0 (21,3) miljoonaa euroa. Covid-pandemian myötä muuttuneet etätyökäytännöt lisäsivät kuluttajien kiinnostusta remontointiin, loma-asuntoihin sekä pientaloasumiseen niin kotimaassa kuin vientimaissa. Erityisen vahvaa oli uusien Karelia- ja Pielinen-mallistojen kysyntä Keski-Euroopassa ja Suomessa. Myynnin kasvun taustalla oli myös onnistuminen digitaalisen myynnin kehittämisessä, uudistettu saneerauskonsepti, sekä jakelukanavien suoraviivaistaminen vientimarkkinoilla. Katsauskaudella selvästi vahvistuneen tilausvirran myötä on mahdollista saavuttaa vuositasolla aiempia vuosia korkeampi liikevaihdon kasvutaso ja kannattavuus. Yhtiön tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 5,9 (4,0) miljoonaa euroa.

Kotimaan liikevaihto oli katsauskaudella 10,8 (9,4) miljoonaa euroa eli 44,7 (46,7) prosenttia koko konsernin liikevaihdosta. Lisääntynyt saneerausmyynti sekä uudistuneet tuotemallistot kasvattivat Suomen tulisijamyynnin liikevaihtoa. Myynnin tehostamistoimia jatketaan kotimaassa saneerausmyynnin kasvattamiseksi edelleen. Saunojen ja sisustuskivien myynti on kehittynyt myönteisesti katsauskauden aikana.

Viennin liikevaihto oli katsauskaudella 13,3 (10,7) miljoonaa euroa eli 55,3 (53,3) prosenttia koko konsernin liikevaihdosta. Suurimmat vientimaat olivat Saksa, Venäjä, Ranska, Ruotsi ja Belgia. Tulisijaviennin kokonaisliikevaihto kasvoi katsauskaudella. Uudistuneet mallistot ovat mahdollistaneet Venäjän myyntitoimien suuntaamisen aiempaa vahvemmin premium-markkinaan. Karelia- ja Pielinen-takkamallistoihin kehitetyt uudet mallit ovat edelleen lisänneet selvästi jälleenmyyjien ja kulluttajien mielenkiintoa Tulikivi-tuotteita kohtaan myös Keski-Euroopassa. Benelux-maissa ja Pohjois-Ranskassa toteutettu maahantuojasta luopuminen ja siirtyminen yksinportaiseen jakeluun on onnistunut hyvin. Kesäkuussa 2021 myös Sveitsissä siirryttiin yksinportaiseen jakeluun.

Karelia- ja Pielinen-takkamallistojen tuotteet pohjautuvat moderniin skandinaaviseen muotoiluun ja uuteen vuolukiven pintakäsittelytekniikkaan. Pielinen-malliston tuotteet ovat kompakteja ja helposti asennettavia. Ne soveltuvat erityisen hyvin Keski-Euroopan markkinoille sekä sellaisille markkinoille, joissa varaavien uunien tuntemusta ei ole. Karelia- ja Pielinen-takkamallistojen erinomaisesti onnistunut kehitystyö antaa mahdollisuuden markkinaosuuden euromääräiseen kasvuun ja kannattavuuden parantumiseen vuonna 2021 sekä kotimaassa että viennissä.

Covid-19-pandemia on toistaiseksi vaikuttanut myönteisesti Tulikivi-tuotteiden kysyntään, mutta se on aiheuttanut jonkin verran häiriöitä alihankintaosien toimituksiin. Pandemian mahdollinen uudelleen voimistuminen voi tuoda mukanaan rajoitustoimia, jotka voivat haitata liiketoimintaa.

Rahoitus

Liiketoiminnan nettorahavirta oli kolmannella vuosineljänneksellä 1,2 (0,8) miljoonaa euroa ja katsauskaudella 1,9 (1,5) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi katsauskauden aikana 1,5 (0,4) miljoonaa euroa, johtuen pääosin komponenttivaraston kasvattamisesta toimitusvarmuuden turvaamiseksi syksyn sesonkiin sekä myyntisaamisten kasvusta. Käyttöpääoma oli katsauskauden lopussa 2,6 (1,1) miljoonaa euroa.

Katsauskaudella lyhennettiin lainoja 0,4 (0,3) miljoonaa euroa. Rahalaitoslainat ja käyttöpääomalaina olivat yhteensä katsauskauden päättyessä 14,3 (15,3) miljoonaa euroa, ja nettorahoituskulut olivat katsauskaudella 0,4 (0,6) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli katsauskauden päättyessä 28,1 (23,7) prosenttia. Korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan oli 144,7 (189,5) prosenttia. Current ratio oli 0,6 (0,5), ja osakekohtainen oma pääoma oli 0,15 (0,13) euroa. Katsauskauden päättyessä konsernin rahavarat ja muut likvidit varat olivat 1,6 (1,4) miljoonaa euroa.



Tulikivi allekirjoitti 27.11.2020 rahoittajiensa kanssa rahoitussopimuksen, jossa sovittiin yhtiön luottojen lyhennyksistä vuosina 2020 - 2021 rahoittajien vastuiden suhteissa sekä rahoittajille annettavista kovenanteista. Muilta osin luotot eräännyvät kokonaisuudessaan rahoitussopimuksen mukaisesti 30.4.2022, joten rahoitusvelat on luokiteltu lyhytaikaisiksi. Yhtiö täytti rahoitussopimuksen kovenantit tilanteessa 30.9.2021. Johdon arvion mukaan yhtiö täyttää vuoden 2021 rahoituskovenantit. Rahoittajiin pidetään säännöllisesti yhteyttä, mukaan lukien kuukauden välein pidettävät tilannekatsauspalaverit. Tilannekatsauspalaverissa käydään läpi talkkiprojektin eteneminen sekä kuukausittainen informaatiokovenantti, joka sisältää muun muassa tilauskannan, kassa- ja tulosennusteen. Yhtiö on myös sopinut rahoittajiensa kanssa, että se aloittaa rahoitusneuvottelut vuoden 2022 ja sitä seuraavien vuosien rahoitussopimuksesta viimeistään 30.9.2021 ja saattaa ne päätökseen 31.12.2021 mennessä. Yhtiön johto on aloittanut rahoitusneuvottelut rahoittajiensa kanssa 20.9.2021. Yhtiön johto on toiminnan jatkuvuuden periaatetta arvioidessaan huomioinut yhtiön rahoitussopimukseen liittyvät riskit. Johdon arvion mukaan yhtiö saa rahoitussopimuksen neuvoteltua rahoittajiensa kanssa 31.12.2021 mennessä parantuneen liiketuloksen, saavutettujen tavoitteiden, sovittujen lyhennysten tekemisen ja säännöllisten rahoittajatapaamisten ansiosta. Edellä olevien seikkojen johdosta yhtiön johto on katsonut perustelluksi laatia osavuosi-katsaus toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti.

Emoyhtiön oma pääoma oli katsauskauden lopussa 2,2 miljoonaa euroa (konsernissa 9,2 miljoonaa euroa) ja osakepääoma 6,3 miljoonaa euroa (konsernissa 6,3 miljoonaa euroa). Yhtiön ulkopuolinen asiantuntija on laatinut Suomussalmen koneiden käyvästä arvosta arvostuslaskelman, jonka mukaan Suomussalmen tehtaan koneiden ja kaluston todennäköisen luovutushinnan ja kirjanpitoarvon erotus on 1,3 miljoonaa euroa. Tämä on mahdollista tarvittaessa huomioida osakeyhtiölain 20 luvun 23 §:n 2 momentissa mainittuna oman pääoman lisäyksenä.

Investoinnit ja tuotekehitys

Konsernin investoinnit olivat katsauskaudella 1,0 (0,4) miljoonaa euroa. Syksyn 2021 aikana tuotekehityksessä on saatu valmiiksi Karelia-mallistoon keraamiset väri vaihtoehdot. Mallistojen muotoilu ja käyttöominaisuudet on suunniteltu niin koti- kuin vientimarkkinoiden asiakkaita silmällä pitäen. Uudet keraamiset mallistot vahvistavat Tulikiven markkina-asemaa kotimaassa ja laajentavat potentiaalista asiakaskuntaa vientimarkkinoilla. Lisäksi loppuvuoden aikana lanseerataan kokonaan uudistettu kierrätysmateriaalin hyödyntämiseen pohjautuva Kermansavi-mallisto. Uusien mallistojen myötä kaikki Tulikiven mallistot täyttävät 1.1.2022 voimaan tulevan EU:n Ekosuunnitteludirektiivin säätämät päästönormit. Tuotteiden vaatimusten mukaisuus on testattu RRF:n testilaitoksessa Saksassa.

Tutkimus- ja kehittämistoiminnan menot olivat katsauskaudella 0,8 (0,4) miljoonaa euroa eli 3,3 (2,1) prosenttia liikevaihdosta. Näistä aktivoitiin taseeseen 0,2 (0,1) miljoonaa euroa.

Suomussalmen talkkivarannot

Syksyllä 2019 valmistunut JORC-koodiston mukainen mineraalivarantoarvio vahvisti Suomussalmen kaivospiirin kuuluvan talkkiesiintymän olevan merkittävä Euroopan mittakaavassa. Tehtyjen selvitystöiden pohjalta talkkiesiintymän arvioidaan olevan kannattavasti hyödynnettävissä.

Tulikivi Oyj:n tytäryhtiö Nordic Talc Oy on alkuvuonna edennyt Suomussalmen talkkihankkeen toteuttavuusselvityksessä (feasibility study), jonka tavoitteena on tarkentaa hankkeen taloudellinen kannattavuus-, ympäristö- ja kaivostekniset suunnitelmat teollista toimintaa varten. Kainuun ELY-keskuksen heinäkuussa 2021 YVA-menettelyssä antaman lausunnon mukaan Nordic Talc Oy:n arviointiohjelma täyttää ympäristövaikutusten arviointimenettelyn sisältövaatimukset. Kainuun ELY-keskus esitti lausunnossaan myös tarkennuksia ohjelmaan, jotka Nordic Talc Oy on ottanut huomioon hankkeen jatkosuunnittelussa. Kolmannella vuosineljänneksellä tehtiin kalliomekaanisia tutkimuksia suunnitelmien tarkentamiseksi ja YVA-menettelyn vaatimia tutkimustöitä.

Seuraavassa vaiheessa Nordic Talc Oy laatii ympäristövaikutusten arviointiselostuksen, josta Kainuun ELY-keskus antaa niin kutsutun perustellun päätelmän hankkeen merkittävistä ympäristövaikutuksista. Ympäristövaikutusten arviointiselostus ja perusteltu päätelmä ovat edellytys hankkeen ympäristöluvan saamiselle.

On ennenaikaista arvioida hankkeen toteutumista tai taloudellisia vaikutuksia.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 203 (187) henkilöä. Katsauskaudella palkka- ja palkkiokulut olivat yhteensä 6,5 (5,9) miljoonaa euroa. Toimintoja on sopeutettu kysynnän mukaiseksi lomautuksilla, joita on ollut katsauskaudella edellistä vuotta vähemmän.

Varsinainen yhtiökokous

Tulikivi Oyj:n 28.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti olla jakamatta osinkoa tilikaudelta 2020. Hallituksen jäseniksi valittiin Jaakko Aspara, Liudmila Niemi, Markku Rönkkö, Jyrki Tähtinen ja Heikki Vauhkonen, sekä uutena Tarmo Tuominen. Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Jyrki Tähtisen. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Heli Tuuri.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan antaa seuraavasti: enintään 15 656 622 kappaletta A-sarjan ja 2 304 750 kappaletta K-sarjan osakkeita.

Valtuutus sisältää oikeuden toteuttaa osakeanti myös osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla annilla edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutus sisältää oikeuden päättää maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä olisi enintään yksi kymmenesosa yhtiön kaikista osakkeista.

Valtuutus sisältää myös oikeuden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta, jotka oikeuttavat saamaan maksua tai saatavan kuittaamista vastaan yhtiön osakkeita. Valtuutus sisältää oikeuden suorittaa yhtiön osakepalkki-oita. Hallituksella on valtuutus päättää muista osakeanteihin liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa vuoden 2022 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Omat osakkeet

Yhtiö ei ole hankkinut eikä luovuttanut omia osakkeita katsauskauden aikana. Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden kokonaismäärä oli katsauskauden päättyessä 124 200 A-osaketta, mikä vastaa 0,2 prosenttia osakepääomasta ja 0,1 prosenttia kokonaisäänimäärästä.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Covid-19-pandemialla voi olla vaikutuksia yhtiön markkinaympäristöön, työntekijöihin ja liiketoimintaan. Taloudelliset kokonaisvaikutukset Tulikiven toimintaan riippuvat covid-19-pandemian laajuudesta ja kestosta, eikä niitä ole mahdollista tarkasti arvioida. Pitkittyessään Covid-19-pandemia voi alentaa kulutuskysyntää ja lykätä investointipäätöksiä. Yhtiön hallitus ja johto seuraavat tarkasti virustilanteen kehittymistä ja päivittävät arviotaan covid-19-pandemian vaikutuksista tilanteen edetessä. Yhtiö on laatinut covid-19-varautumissuunnitelman ja toteuttanut sitä vastuullisesti toimialan suositusten mukaisesti.

Konsernin keskeisin riski on liikevaihdon lasku päämarkkina-alueilla. Uudisrakentaminen ja saneerausohjelmat vaikuttavat Tulikivi-tuotteiden myyntiin Suomessa. Taloudelliset epävarmuudet päämarkkina-alueilla vaikuttavat myös Tulikivi-tuotteiden kysyntään.

Konsernin rahoitusaseman parantaminen ja rahoituksen jatkuvuuden turvaaminen edellyttävät kannattavuuden parantumista. Lainojen takaisinmaksu voi muodostaa ennakoitua suuremman rasitteen yhtiön kassavirralle, mikäli yhtiön liiketoiminta ja toiminnan tulos eivät kehity suunnitellusti. Riskinä on myös Suomussalmen talkkihankkeen etenemiseen liittyvät epävarmuudet. Lisäksi riskinä on, että rahoittajien kanssa ei saada neuvoteltua riittävän hyviä sopimusehtoja. Mikäli liiketoiminnan kannattavuus ei kehity suunnitellusti on riskinä myös, että joudutaan kirjaamaan liikearvon arvonalennusta sekä vähentämään laskennallisia verosaamisia taseessa.

Yhtiön valuuttariskin kannalta merkittävimmät valuutat ovat Venäjän rupla ja Yhdysvaltain dollari. Yhtiön kassavirroista noin 90 prosenttia on euromääräisiä, eli tältä osin yhtiön altistuminen valuuttariskeille on vähäistä. Valuuttojen heikentyminen voi vaikuttaa heikentävästi myyntikatteen.

Riskit on kuvattu yksityiskohtaisemmin yhtiön vuoden 2020 vuosikertomuksessa sivulla 84.

Tulevaisuuden näkymät

Liikevaihdon arvioidaan olevan 32–35 miljoonaa euroa ja vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan paranevan selvästi.

Osavuositarkastus 1-9/2021, lyhennelmä (Me)

Konsernin laaja tuloslaskelma	1-9/21	1-9/20	Muutos, %	1-12/20	7-9/21	7-9/20
Liikevaihto	24,1	20,1	20,0	29,2	8,3	6,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2		0,2	0,1	0,1
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	0,4	0,1		0,1	0,1	0,2
Valmistus omaan käyttöön	0,3	0,2		0,3	0,1	0,1
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-6,1	-4,9		-6,9	-2,1	-1,7
Ulkopuoliset palvelut	-3,1	-2,6		-3,9	-1,2	-1,0
Työsuhte-etuuksista aiheutuvat kulut	-8,0	-7,2		-10,4	-2,4	-2,2
Poistot	-1,8	-1,7		-2,5	-0,7	-0,6
Liiketoiminnan muut kulut	-3,9	-3,6		-5,0	-1,3	-1,2
Liikevoitto/ -tappio	2,1	0,6	249,7	1,2	1,0	0,6
<i>Prosenttia liikevaihdosta</i>	<i>8,6 %</i>	<i>3,0 %</i>		<i>4,0 %</i>	<i>12,1 %</i>	<i>8,2 %</i>
Rahoitustuotot	0,1	0,1		0,1	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,5	-0,7		-0,9	-0,2	-0,2
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	1,6	0,0	14945,5	0,4	0,8	0,4
<i>Prosenttia liikevaihdosta</i>	<i>6,8 %</i>	<i>-0,1 %</i>		<i>1,3 %</i>	<i>10,2 %</i>	<i>5,1 %</i>
Tuloverot	-0,3	0,0		-0,1	-0,2	0,0
Katsauskauden tulos	1,3	0,0	4267,7	0,2	0,7	0,3
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saattavat myöhemmin siirtyä tulosvaikutteisiksi						
Koronvaihtosopimukset	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Muuntoerot	0,0	0,0		-0,1	0,0	0,0
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	1,3	-0,1	1796,1	0,2	0,7	0,3
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta katsauskauden tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)						
Laimentamaton ja laimennettu	0,02	0,00		0,00	0,01	0,01

Konsernitase (Me)	9/21	9/20	12/20
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet			
Maa-alueet	0,7	0,8	0,7
Rakennukset	3,2	3,7	3,8
Koneet ja kalusto	1,0	1,1	1,2
Muut aineelliset hyödykkeet	0,9	1,0	0,9
Aineettomat hyödykkeet			
Konserniliikearvo	2,8	2,8	2,8
Muut aineettomat hyödykkeet	9,2	9,4	9,3
Sijoituskiinteistöt	0,0	0,1	0,1
Myytävissä olevat sijoitukset	0,0	0,0	0,0
Saamiset	0,1	0,1	0,1
Laskennalliset verosaamiset	2,6	3,1	3,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	20,8	22,0	22,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	7,4	6,5	6,7
Myyntisaamiset	3,4	2,6	2,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Muut saamiset	0,8	0,6	0,4
Rahavarat	1,6	1,4	1,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	13,2	11,1	10,5
Varat yhteensä	34,0	33,1	32,6

OSAVUOSIKATSAUS 1-9/2021

OMA PÄÄOMA JA VELAT (Me)	9/21	9/20	12/20
Oma pääoma			
Osakepääoma	6,3	6,3	6,3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14,4	14,4	14,4
Arvonmuutosrahasto	0,0	0,0	0,0
Omat osakkeet	-0,1	-0,1	-0,1
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0
Kertyneet voittovarot	-11,5	-13,0	-12,7
Oma pääoma yhteensä	9,2	7,6	7,9
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	0,6	0,7	0,7
Varaukset	0,3	0,3	0,3
Rahoitusvelat	0,0	0,0	12,9
Muut velat	1,1	1,1	1,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	2,0	2,0	15,3
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	9,0	8,7	8,1
Lyhytaikaiset varaukset	0,0	0,0	0,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	13,8	14,8	1,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	22,8	23,4	9,4
Velat yhteensä	24,8	25,4	24,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	34,0	33,1	32,6



OSAVUOSIKATSAUS 1-9/2021

Konsernin rahavirtalaskelma (Me)

	1-9/21	1-9/20	1-12/20
Liiketoiminnan rahavirrat			
Katsauskauden tulos	1,3	0,0	0,2
Oikaisut:			
Liiketoimet, joihin ei liity			
maksutapahtumaa	1,9	1,7	2,4
Korkokulut ja -tuotot ja verot	0,8	0,6	0,9
Käyttöpääoman muutos	-1,6	-0,3	-0,2
Maksetut ja saadut korot			
ja maksetut verot	-0,5	-0,5	-0,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,9	1,5	2,6
 Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin			
hyödykkeisiin	-0,9	-0,5	-0,9
Investointeihin saadut avustukset ja			
hyödykkeiden myynti	0,1	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	-0,8	-0,5	-0,9
 Rahoituksen rahavirrat			
Osakeannista saadut nettomaksut			
Pitkä- ja lyhytaikaisten lainojen nostot			
Pitkä- ja lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,4	-0,3	-0,9
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-0,4	-0,5	-0,6
Voitonjako ja omat osakkeet			
Rahoituksen nettorahavirta	-0,8	-0,8	-1,5
 Rahavarojen muutos	0,2	0,2	0,1
Rahavarat tilikauden alussa	1,3	1,2	1,2
Rahavarat tilikauden lopussa	1,6	1,4	1,3

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (Me)

	Osake- pääoma	Sijoitetun va- paan oman pääoman rahasto	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Oma pääoma Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	6,3	14,4	0,0	-0,1	0,0	-12,7	7,9
katsauskauden laaja tulos yhteensä			0,0		0,0	1,3	1,3
Liiketoimet omistajien kanssa							
Voitonjako						0,0	0,0
Oma pääoma 30.9.2021	6,3	14,4	0,0	-0,1	0,0	-11,4	9,2
Oma pääoma 1.1.2020	6,3	14,4	0,0	-0,1	0,1	-13,0	7,7
katsauskauden laaja tulos yhteensä			0,0		-0,1	0,0	-0,1
Liiketoimet omistajien kanssa							
Voitonjako						0,0	0,0
Oma pääoma 30.9.2020	6,3	14,4	0,0	-0,1	0,0	-13,0	7,6

Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut

	1-9/21	1-9/20	7-9/21	7-9/20	1-12/20
Osakekohtainen tulos, euro	0,02	0,00	0,01	0,01	0,00
Osakekohtainen oma pääoma, euro	0,15	0,13	0,15	0,13	0,13
Oman pääoman tuotto, %	20,1	-0,5	30,9	18,4	3,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,6	3,9	17,9	10,5	5,6
Omavaraisuusaste, %	28,1	23,7			24,6
Nettovelkaantumisaste, %	144,7	189,5			175,3
Current ratio	0,6	0,5			1,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	1,0	0,4			0,8
Bruttoinvestoinnit, %/lv	4,0	2,1			2,6
Tutkimus- ja kehityksenot, milj. euroa	0,8	0,4			0,7
%/liikevaihto	3,3	2,1			2,5
Tilaukanta (30.9.), milj. euroa	5,9	4,0			3,2
Henkilöstö keskimäärin	203	187			192
Osakkeen kurssikehitys, euro					
Alin kurssi	0,25	0,08			0,08
Ylin kurssi	0,73	0,18			0,54
Keskikurssi	0,42	0,12			0,21
Päätöskurssi	0,49	0,13			0,39
Markkina-arvo kauden lopussa, 1000 e (olettaen K-osakkeen markkina-arvoksi saman kuin A-osakkeella)	29 276	7 707			23 003
Osakkeiden vaihto, (1000 kpl)	61 099	17 843			40 771
Osakkeiden vaihto, % / A-osakkeet	118,0	34,5			78,7
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	59 747 043	59 747 043	59 747 043	59 747 043	59 747 043
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä	59 747 043	59 747 043	59 747 043	59 747 043	59 747 043

Liitetiedot

Osavuositiedotteessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Tämä osavuositiedote on laadittu IAS 34 Osavuositiedotteet-standardin mukaisesti. Tulikivi on noudattanut osavuositiedotteessa samoja IFRS-laatimisperiaatteita kuin edellisessä konsernitilinpäätöksessä. Osavuositiedotteessa esitetyt tunnusluvut on laskettu samoilla laskentaperusteilla kuin tilinpäätöksessä 2020. Laskentakaavat on esitetty vuosikertomuksen 2020 sivulla 88.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Raportointikausien välisen vertailukelpoisuuden vuoksi konserni luokittelee taloudellisessa raportoinnissaan tietyt kulu- ja tuottoerät kertaluonteiseksi. Konserni esittää kertaluonteisina erinä konsernin liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut ja tuotot, kertaluonteiset liikearvon ja omaisuuserien arvonalentumistappiot sekä muut poikkeukselliset erät, jotka olennaisesti vääristävät konsernin perusliiketoiminnan kannattavuuden vertailukelpoisuutta.

	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Liikevaihto (Me)			
Suomi	10,8	9,4	12,9
Muu Eurooppa	12,5	10,0	15,4
Pohjois-Amerikka	0,8	0,7	0,9
Yhteensä	24,1	20,1	29,2
Annetut vakuudet, vastuuitoumukset ja muut vastuut (Me)			
Rahalaitoslainat ja muut pitkäaikaiset velat ja velkojen takaukset, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä ja pantteja	9/21	9/20	12/20
Annetut kiinnitykset ja pantit	13,8	14,9	14,2
Muut omasta puolesta annetut kiinnitykset ja pantit	35,8	35,8	35,8
	0,5	0,5	0,5

Rahoitusvelkojen eräntymisajat

Luvut ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät sekä koronmaksun että pääoman.

Rahoitusvelkojen erääntyminen (Me)

30.9.2021		Rahavirrat						
Luottotyyppi	Tasearvo	yhteensä	< 6 kk	6 - 12 kk	> 12 - 24 kk	> 24-60 kk	> 60 kk	
Pankkilainat ja TyEL-lainat	13,8	14,0	1,1	12,9	0,0	0,0	0,0	
Vuokravastuuvelat	1,1	1,1	0,3	0,3	0,5	0,1	0,0	
Ostovelat ja muut velat	5,5	5,0	4,5	0,5	0,0	0,0	0,0	
Yhteensä	20,4	20,1	5,9	13,7	0,5	0,1	0,0	

30.9.2020		Rahavirrat						
Luottotyyppi	Tasearvo	yhteensä	< 6 kk	6 - 12 kk	> 12 - 24 kk	> 24-60 kk	> 60 kk	
Pankkilainat ja TyEL-lainat	14,8	14,9	14,9	0,0	0,0	0,0	0,0	
Vuokravastuuvelat	1,1	1,1	0,3	0,3	0,5	0,1	0,0	
Ostovelat ja muut velat	4,8	4,8	4,3	0,0	0,5	0,0	0,0	
Yhteensä	20,7	20,9	19,5	0,3	1,0	0,1	0,0	

Toiminnan jatkuvuuden periaate

Osavuositarkastus on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen. Yhtiön johto on toiminnan jatkuvuuden periaatetta arvioidessaan huomionnut yhtiön rahoitussopimukseen liittyvät riskit. Tulikivi allekirjoitti 27.11.2020 rahoittajiensa kanssa rahoitussopimuksen, jossa sovittiin yhtiön luottojen lyhennyksistä vuosina 2020 - 2021 rahoittajien vastuiden suhteissa sekä rahoittajille annettavista kovenanteista. Muilta osin luotot erääntyvät kokonaisuudessaan rahoitussopimuksen mukaisesti 30.4.2022, joten rahoitusvelat on luokiteltu lyhytaikaisiksi. Yhtiö täytti rahoitussopimuksen kovenantit tilanteessa 30.9.2021. Johdon arvion mukaan yhtiö täyttää vuoden 2021 rahoituskovenantit. Rahoittajiin pidetään säännöllisesti yhteyttä, mukaan lukien kuukauden välein pidettävät tilannekatsaukset. Tilannekatsauksissa käydään läpi kuukausittainen informaatiokovenantti, joka sisältää muun muassa tilauskannan, kassa- ja tulosenusteen, sekä talkkiprojektin etenemisen. Yhtiö on sopinut rahoittajiensa kanssa, että se aloittaa rahoitusneuvottelut vuoden 2022 ja sitä seuraavien vuosien rahoitussopimuksesta viimeistään 30.9.2021 ja saattaa ne päätökseen 31.12.2021 mennessä. Yhtiön johto on aloittanut rahoitusneuvottelut rahoittajiensa kanssa 20.9.2021. Johdon arvion mukaan yhtiö saa rahoitussopimuksen neuvoteltua rahoittajiensa kanssa 31.12.2021 mennessä parantuneen liiketuloksen, saavutettujen tavoitteiden, sovittujen lyhennysten tekemisen ja säännöllisten rahoittajatapaamisten ansiosta.

Varaukset (Me)

	Ympäristövaraus	Takuuvaraus
	9/21	9/21
Varaus 1.1.	0,2	0,1
Varausten lisäys	0,0	0,0
Käytetyt varaukset	0,0	0,0
Varauksen purku	0,0	0,0
Varaukset 30.9.	0,2	0,1
	9/21	
Pitkäaikaiset varaukset	0,3	
Lyhytaikaiset varaukset	0,0	
Yhteensä	0,3	

Erittely aineellisten hyödykkeiden muutoksista (Me)

	1-9/21	1-9/20	1-12/20
Hankintamenot	0,2	0,1	0,2
Luovutustulot	-0,1	0,0	0,0
Yhteensä	0,2	0,1	0,2

Erittely aineettomien hyödykkeiden muutoksista (Me)

	1-9/21	1-9/20	1-12/20
Hankintamenot, netto	0,7	0,3	0,6
Arvon alentumistappiot	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	0,7	0,3	0,6

OSAVUOSIKATSAUS 1-9/2021

Osakepääoma

Osakepääoma osakelajeittain

	Osakkeita, kpl	Osuus, % osak- keista	Osuus, % äänistä	Osuus, euroa osakepää- omasta
K-osakkeet (10 ääntä)	7 682 500	12,8	59,5	810 255
A-osakkeet (1 ääni)	52 188 743	87,2	40,5	5 504 220
Yhteensä 30.9.2021	59 871 243	100,0	100,0	6 314 475

Tulikivi Oyj:n osakepääomassa ei ole tapahtunut muutoksia katsauskauden aikana. Yhtiöjärjestyksen mukaan A-osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta 0,0017 euroa suurempi osinko kuin K-osakkeille. A-osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Yhtiön hallussa oli katsauskauden päättyessä 124 200 A-osaketta.

Lähipiiriliiketoimet

Katsauskaudella ei ollut liiketoimia lähipiirin kanssa.

Johdon työsuhde-etuudet (1000 euroa)

	1-9/21	1-9/20
Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	217	214

Suurimmat osakkeenomistajat 30.9.2021

Osakkaan nimi	Osakkeet	Osuus äänivallasta
1. Vauhkonen Heikki	6 873 839	45,9 %
2. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	4 545 454	3,5 %
3. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 420 951	2,7 %
4. Elo Eliisa	3 108 536	5,7 %
5. Suomen Kulttuurirahasto	2 258 181	2,4 %
6. Nikkola Jarkko	1 605 600	1,3 %
7. Mutanen Susanna	1 597 221	6,8 %
8. Toivanen Jouko	1 574 259	1,9 %
9. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	1 515 151	1,2 %
10. Vauhkonen Mikko	741 310	3,4 %
Muut osakkaat	32 632 231	25,2 %



Konserniin kuuluvat emoyhtiö Tulikivi Oyj, Nordic Talc Oy, Tulikivi U.S. Inc USAssa ja OOO Tulikivi Venäjällä. Konserniyrityksiä ovat lisäksi Tulikivi GmbH ja The New Alberene Stone Company, Inc., joilla ei ole enää liiketoimintaa.

TULIKIVI OYJ

Hallitus

Jakelu: Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

www.tulikivi.com

Lisätietoja: toimitusjohtaja Heikki Vauhkonen, 0207 636 555