



Puuviisaudella arvomateriaalista saa enemmän aikaa.

Meillä Koskisella on ymmärretty jo toista sataa vuotta, että puu on arvokasta, eikä metsiä ole tuhlettavaksi. Koskiselta ei löydy vain osaamista ja teknologiaa, vaan myös viisautta käyttää puuta ja metsiä oikein.

Sijoita Koskiseen, puuviisaaseen, jonka käsissä tukkipuu taipuu vaikka mihin.

Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen esiteasetuksen mukainen esite, joka on saatavilla osoitteessa www.koskisen.fi/ipo. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat listalleottoesitteeseen.

Koskisen listautumisasi 21.–28.11.2022

Sisällys

Sisällys	2
Yleistä annista ja merkintäohjeet	3
Koskisen lyhyesti	6
Toimitusjohtajalta	8
Koskisen historia	9
Koskisen sijoituskohteena	10
Markkina ja kasvun ajurit	11
Strategia ja taloudelliset tavoitteet	13
Liiketoiminta ja tuotteet	15
Koskisen johto	18
Taloudellisia tietoja	19
Tunnuslukujen määritelmät	20
Olennaiset riskit	21
Listautumisannin ehdot	23
Kysymyksiä ja vastauksia	24



Yleistä annista ja merkintäohjeet

Koskisen järjestää listautumisannin ja suunnittelee listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Koskisen pyrkii keräämään listautumisannilla noin 29,3 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 4 780 801 yhtiön uutta osaketta merkittäväksi.

Listautumisanti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti sekä henkilöstöannista yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille Suomessa.

Merkintähinta

6,14

euroa / osake

Ankkurisijoittajat

Seuraavat ankkurisijoittajat ovat tietyin tavanomaisin edellytyksin antaneet listautumisasiintiin liittymen yhteensä noin 15 miljoonan euron merkintäsitoumukset sillä ehdolla, että yhtiön olemassa olevien osakkeiden arvo ei ylitä noin 109 miljoonaa euroa.

Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma;

- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo;
- Stephen Industries Inc Oy; ja
- UB Rahastoyhtiö Oy.

Merkintähinta

Osakkeiden merkintähinta listautumisannissa on 6,14 euroa osakkeelta.

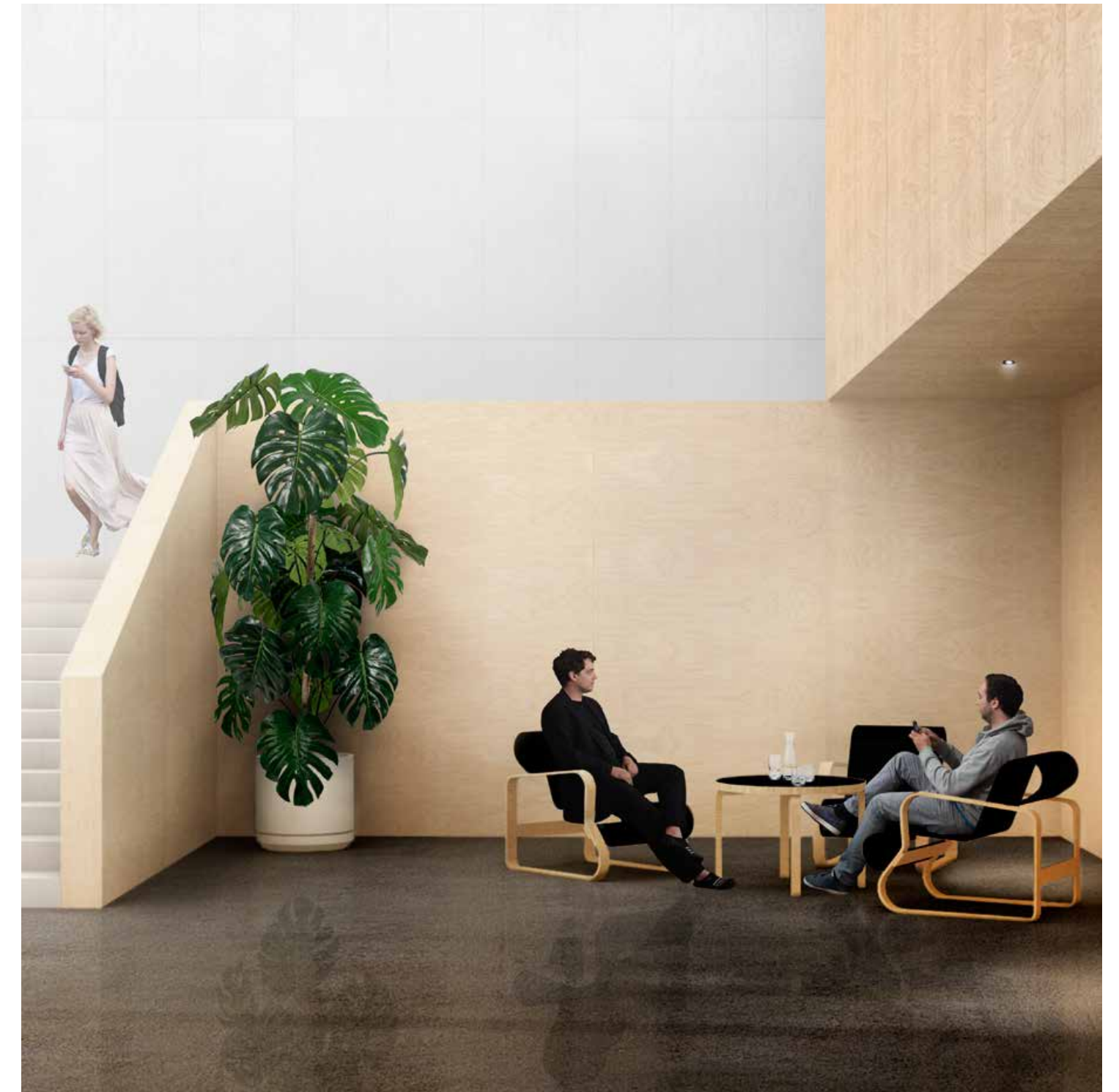
Yleisöannissa merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 17 000 tarjottavaa osaketta.

Merkintäpaikat ja sitoumuksen antaminen

Nordea

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:

- Nordea Investor henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa investor.nordea.fi tai kirjautumalla Nordea Investoriin Nordean verkkopankin kautta;
- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean verkkopankki-



tunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englan-ninkielinen palvelu, pvm/mpm);

Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille verkkopank-kitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkieli-nen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailla tulee olla voimassa oleva LEI tunnus;

- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- Nordea Private Banking yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse tai Nordea Investorin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopi-musta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Nordea Investorissa. Nordea Asiakaspalve-lun puhelut nauhoitetaan.

Yleisöannin merkintäpaikkana muille kuin Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimii Nordnet

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/koskisen.
- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
- Erikseen sovittaessa yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.
- Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötिलle tehtynä.
- Nordnetin verkkopalvelussa annettava merkintäsitoumus vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.

Tärkeitä päivämääriä

21.11.2022 klo 10.00	Listautumisannin merkintäaika alkaa
28.11.2022 klo 16.00 (arviolta)	Yleisöannin ja henkilöstöannin merkintäaika päättyy
1.12.2022 (arviolta)	Tiedote listautumisannin lopullisesta tuloksesta
1.12.2022 (arviolta)	Uudet osakkeet kirjataan arvo-osuustileille yleisöannin ja henkilöstöannin osalta
1.12.2022 (arviolta)	Kaupankäynti osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla

Tutustu Finanssivalvonnan hyväksymään esitteeseen ennen merkinnän tekemistä. Esite on saatavilla osoitteessa www.koskisen.fi/ipo

Listautumisen syyt ja varojen käyttö

Listautumisannin tarkoitus

- Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Koskisen kasvustrategian toteuttaminen.
- Listautumisanti mahdollistaa yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen.
- Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin vastikkeena mahdollisissa tulevilla yrityskaupoissa.
- Lisänäkyvyyden odotetaan myös lisäävän edelleen Koskisen tunnettuutta yleisön ja asiakkaiden keskuudessa sekä työnantajana.

Listautumisannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Listautumiseannilla noin 29,3 miljoonan euron brutto-varat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö odottaa käyttävänsä listautumisannista saamansa nettovarat Koskisen kasvustrategiaa tukeviin investointeihin, mukaan lukien tehostamistoimenpiteet, pääomamenot koneisiin ja laitteisiin sekä tuotantopaikkainfrastruktuuriin, mahdolliset yritys-järjestelyt ja yleisetliiketoiminnalliset tarkoitukset.





Koskisen lyhyesti

Koskisen on suomalainen perheomisteinen puunjalostusyhtiö, jolla on yli sadan vuoden toimintahistoria. Pääraaka-aine, jota Koskisen käyttää tuotannossaan, on puu, jota Koskisen jalostaa muun muassa sahatavaraksi, vaneriksi ja lastulevyksi. Koskisen liiketoiminta perustuu metsiin, ja siksi luonnosta ja ympäristöstä huolehtiminen on Koskisen toiminnan ja strategian ytimessä.

Koskisen pyrkii asemoimaan itsensä luotettavana, pitkäaikaisena kumppanina asiakkailleen tarjoamalla vastuullisesti hoidetuista suomalaisista metsistä peräisin olevasta tiheäsyisestä puusta valmistettuja tuotteita laatua arvostaville asiakkailleen maailmanlaajuisesti. Koskisen uskoo, että sen ketteryys, kokenut myyntiorganisaatio ja halu ratkaista asiakkaan tarpeet luovalla tavalla erottavat sen monista kilpailijoista.

Koskisella oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella myyntiä noin 70 maassa ja sen liikevaihdosta 38 prosenttia muodostui Suomessa, 33 prosenttia muualla EU:ssa ja 29 prosenttia muissa maissa.

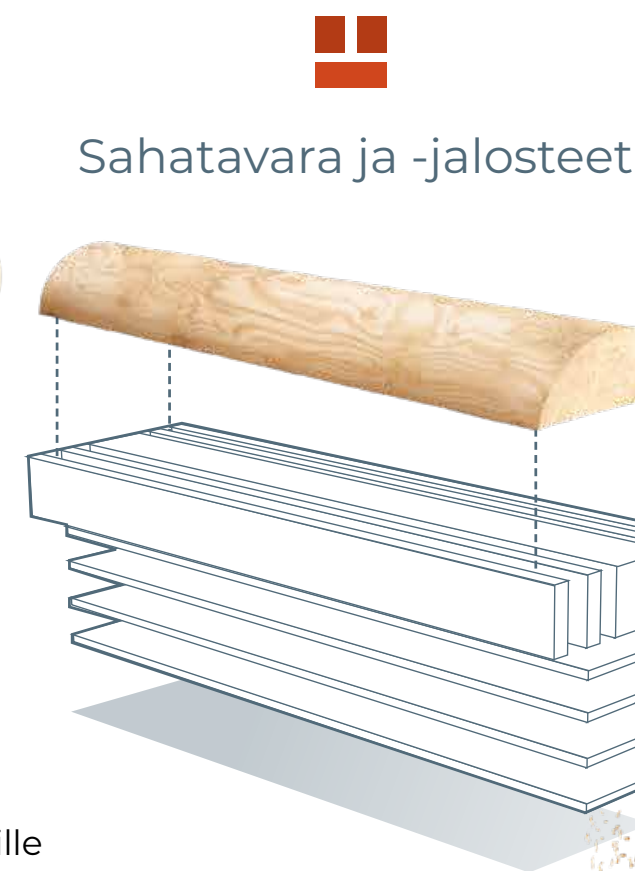
Koskisella on kaksi liiketoimintasegmenttiä:

- **Sahateollisuus**-liiketoimintasegmentti valmistaa sahatavaraa ja jalosteita.
- **Levyteollisuus**-liiketoimintasegmentti valmistaa vaneria, ohutvaneria, viilua, lastulevyä sekä kevyiden ja raskaiden hyötyajoneuvojen sisustusratkaisuja Kore-brändin alla.

Koskisen Puunhankinta on osa Sahateollisuus-liiketoimintasegmenttiä. Puunhankinta vastaa puun hankkimisesta Koskisen omille tuotantolaitoksille, toimittaa energiapuuta Koskisen



Puunhankinta



Sahatavara ja -jalosteet

omasta tuotannosta bioenergian tuotantoon voimalaitoksille sekä raaka-aineita (haketta ja kuitupuuta) paperin ja sellun valmistajille.

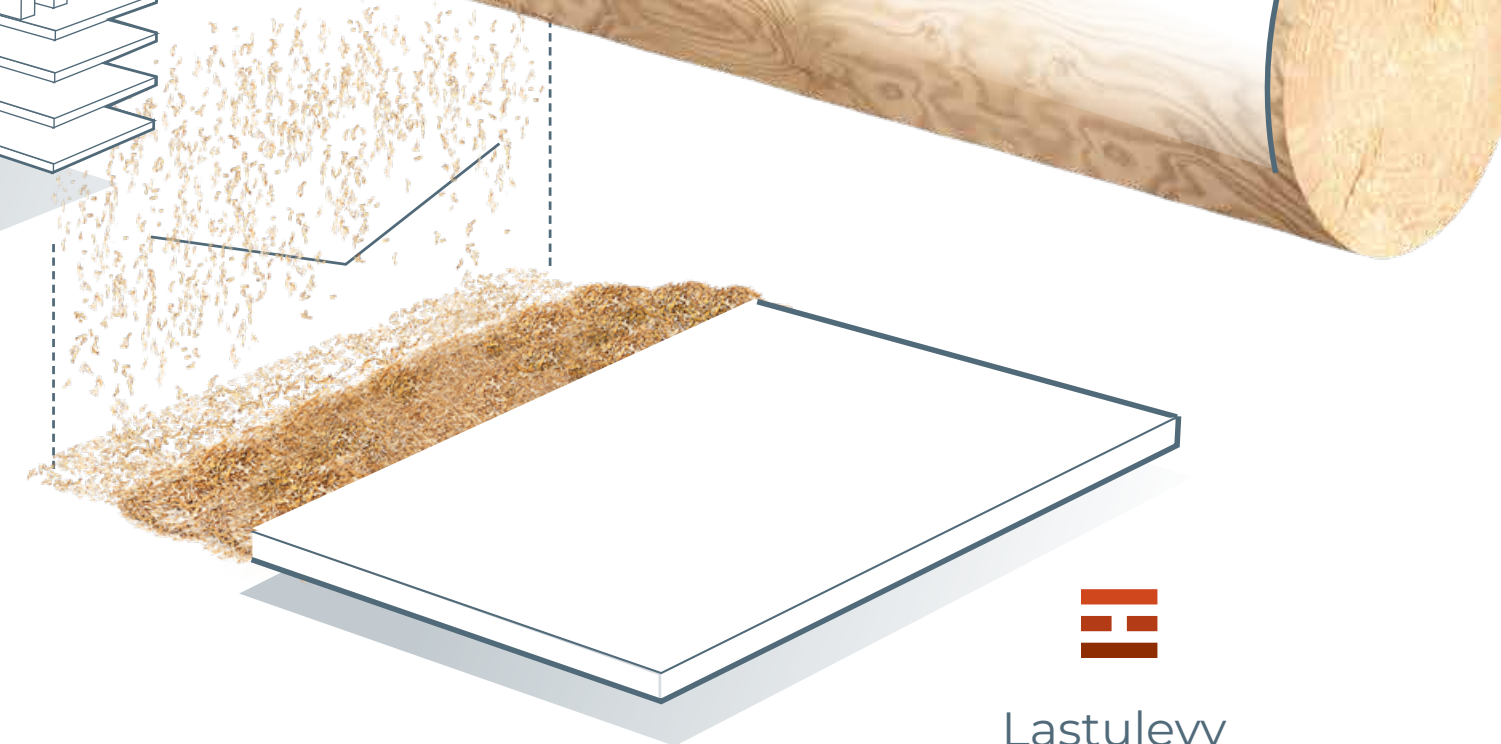
Koskisen tuotantolaitokset sijaitsevat Järvelässä ja Hirvensalmella sekä Toporówissa Puolassa. Koskisen rakentaa parhailaan Järvelään uutta puunjalostusyksikköä, jossa tuotannon odotetaan alkavan vaiheittain vuosien 2023 ja 2024 aikana.



Ohutvaneri ja viilut



Vaneri



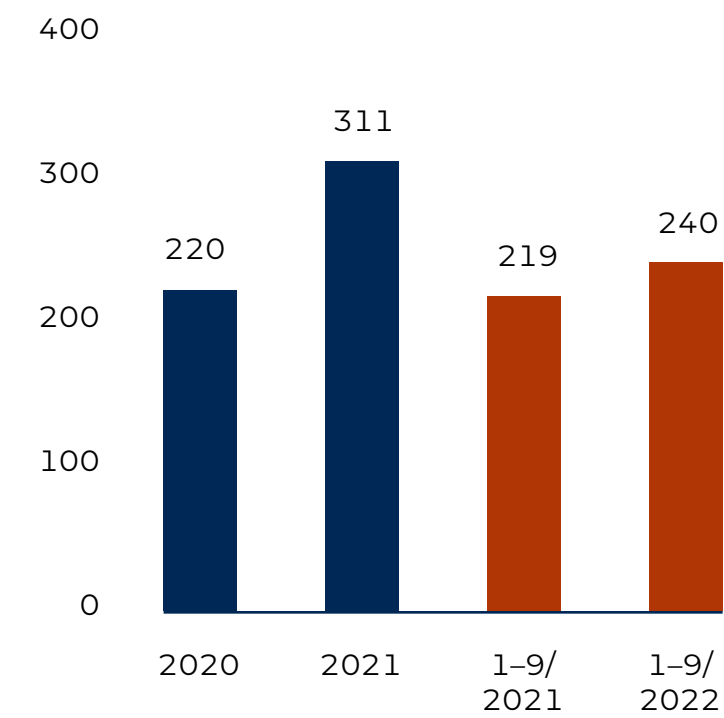
Lastulevy

Järvelän uuden yksikön odotetaan kasvattavan Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin nykyistä 300 000 kuutiometrin vuotuista sahatavaran tuotantokapasiteettia 400 000 kuutiometriin. Investoinnin myötä uudella tuotantopaikalla on täysin integroitu puunjalostusyksikkö.

Koskisen asiakkaat ovat pääasiassa suoria asiakkaita muuan muassa logistiikka-, rakennus-, auto-, stanssaus-, huonekalu-, sisustus-, pakkaus-, ja kemiallisessa metsäteollisuudessa. Pienempi osa Koskisen tuotteista myydään myös tukkukauppiaille ja jakelijoille.

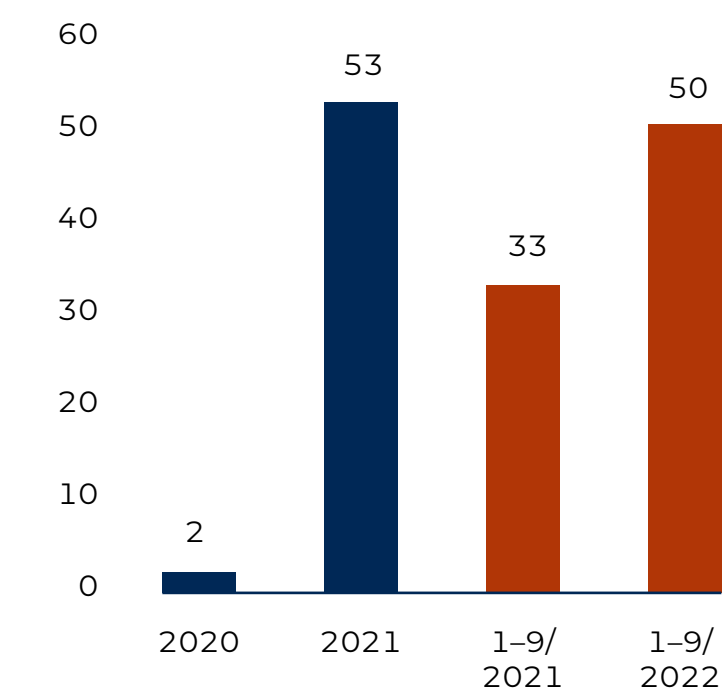
Koskisen liikevaihto oli 311,5 miljoonaa euroa, liikevoitto 52,7 miljoonaa euroa ja käyttökate 62,2 miljoonaa euroa 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella. Koskisen henkilöstömäärä oli syyskuun 2022 lopussa 894, josta 90 prosenttia työskenteli Suomessa.

Koskisen liikevaihto, milj. euroa¹



¹⁾ Tilintarkastettu

Koskisen liikevoitto, milj. euroa¹



¹⁾ Tilintarkastettu

Koskisen
hiilikädenjälki oli

3,4

kertaa niin suuri kuin sen
hiilijalanjälki¹ vuonna 2021.

¹⁾ Hiilikädenjälki korostaa myönteisiä päästövaikutuksia ja päästövähennyspotentiaalia tulevaisuudessa, kun taas hiilijalanjälki keskittyy kielteisiin päästövaikutuksiin.

Toimitusjohtajalta

Koskisen on yli satavuotias kansainvälinen puunjalostuksen erikoisosaaja. Nyt olemme tulleet vaiheeseen, jossa kasvua on luonnollista kiihdyttää ja siksi haemme uusia omistajia mukaan rakentamaan seuraavien vuosikymmenten Koskista.

Koskisen ytimessä on halu ymmärtää asiakkaitamme ja ylittää heidän odotuksensa. Kehitämme olemassa olevia ja luomme uusia tuotteita. Myyntiverkostomme on jatkuvasti lähellä asiakasta: ketterän toimintamallimme ansiosta pystymmekin tarttumaan asiakkaidemme toiveisiin ja tarpeisiin nopeasti. Näin rakennamme pitkäaikaisia asiakkuuksia.

Elämme symbioosissa metsänomistajien kanssa ja haluamme olla heidän ensisijainen kumppaninsa. Hankimme puun pääosin yksityisiltä metsänomistajilta, ja autamme heitä kaikissa puukauppaan ja metsänhoitoon liittyvissä vaiheissa, tarvittaessa avaimet käteen -periaatteella. Vastuullinen puunhankinta on ehdoton edellytys toiminnallemme.

Puun arvo ekologisena materiaalina ymmärretään yhä paremmin ja myös siksi sen suosio on kasvussa useissa eri loppukäyttökohteissa. Me elämme puusta ja se on liian arvokasta materiaalia tuhlattavaksi. Sen vuoksi haluamme käyttää raaka-aineemme mahdollisimman tarkasti viimeistä purua myöten, puuviisaasti.

Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa on sekoittanut myös puutuotemarkkinat. Meidän osaltamme vaikutukset näkyvät esimerkiksi Levyteollisuussegmentille tärkeässä koivuvanerissa, jonka tarjonta Euroopassa on laskenut rajusti. Koivuvaneriin kohdistuva kysyntä ylittääkin tarjonnan merkittävästi lähitulevaisuudessa. Kotimaisen koivutukin saatavuus on edelleen kohtuullinen ja tuotantomme pyörii normaalisti.

”Me elämme puusta ja se on liian arvokasta materiaalia tuhlattavaksi.”

Havusahatavaran kysyntä ja hinta alkoivat kohota voimakkaasti jo ennen sotaa, ja hinta on nyt pysynyt jo pidempään hyvällä tasolla. Koskisen toteuttaa parhaillaan historiansa suurinta investointia, Järvelän uutta puunjalostusyksikköä. Vahvistamme kilpailukykyämme merkittävästi. Sen lisäksi, että uusi laitos laajentaa tuotevalikoimaamme, parantaa laatua ja nostaa reilusti sahauskapasiteettiamme, yksikön tehokkuus paranee olennaisesti, arviomme mukaan noin 40 prosentilla.

Tavoittelemme voimakasta kasvua. Liikevaihtomme oli 311 miljoonaa euroa vuonna 2021 ja seuraavien viiden vuoden aikana tavoitteemme on nostaa se 500 miljoonaan euroon, mukaan lukien mahdolliset yritysjärjestelyt. Kasvumme edellyttää uusia resursseja ja siksi Koskiselle on nyt hyvä aika listautua. Toivomme uudet omistajat tervetulleiksi mukaan rakentamaan seuraavien vuosikymmenten Koskista.

Jukka Pahta
Koskisen toimitusjohtaja



Koskisen historia

Tie sahasta monipuoliseksi puujalosteiden tuottajaksi

1909 Koskisen saha perustettiin	1974 Lastulevyn tuotannon aloitus	2017 Vaneri- ja lastulevyliiketoiminnot Levyteollisuus-liiketoiminta-segmentiksi	2020 Koskisen uudisti brändinsä	2021 Täysin luonnonmukainen Zero-kalustelevy	2022 Liiketoimintojen lopetus Venäjällä
1966 Vanerin tuotannon aloitus	2010 Pakettiautojen sisustusratkaisujen tuotannon aloitus	2019 Koskisen myi Taloteollisuus toimialan	2021 Investointipäätös Järvelän uuden yksikön rakentamisesta	2022 Koskisen Oy sulautui emoyhtiönsä Koskitukki Oy:öön	2022 Koskisen suunnittelee listautumista Nasdaq Helsinkiin



Koskisen sijoituskohteena

Koskisella on integroitu, kestävyteen ja laatuun perustuva toimintamalli. Suunnitellut investoinnit tähtäävät kasvuun ja kannattavuuden parantamiseen.

1. Kestävyyteen liittyvät teemat kasvattavat Koskiselle oleellisia markkinoita. Vihreä rakentaminen ja siihen liittyvä sääntely ovat Koskisen sahatuotteiden ensisijaisia kasvutekijöitä, sillä noin 60 prosenttia Koskisen sahatavarasta käytettiin rakentamiseen liittyvissä kohteissa vuonna 2021. Koskisen lastulevytuotteista noin 49 prosenttia käytettiin huonekaluissa, joissa puu on vastuullinen, kestävä ja yhä trendikkäämpi raaka-aine. [Lue lisää markkinoistamme](#)

2. Kestävyyden huomioiminen kaikissa Koskisen tuotannon vaiheissa. Puutuotteet ovat hyvä vaihtoehto materiaaleille monissa käyttötarkoituksissa niiden positiivisen hiilinielun, kestävyiden ja uusiutuvan luonteen ansiosta. Koskisen jäljittää hankkimansa puun alkuperän ja käyttää puun alkuperäketjujärjestelmää varmistaakseen, että kaikki puumateriaali hankitaan laillisesti ja eettisesti luotettavista lähteistä. Metsänhoitopalveluissaan Koskisen suosii sekametsiä, uudistushakkuita, korkeiden kantojen jättämistä, soiden reuna-alueiden suojelua sekä lahoppuun ja matalatuottoisten alueiden säästämistä. [Lue lisää vastuullisuudestamme](#)

3. Integroidun mekaanisen puunjalostuksen edelläkävijä. Koskisen tehokas integroitu toimintamalli mahdollistaa puun optimaalisen käytön raaka-aineena sen omilla tuotantolaitoksilla, ja Koskisen Puunhankintatoiminto mahdollistaa korkealaatuisen puuraaka-

neen saatavuuden. Koskisen integroitu toimintamalli perustuu toisiinsa ketjutettuihin prosesseihin, jotka muodostavat Koskisen liiketoiminnan perustan aina metsästä tuotannon kautta valmiiksi tuotteiksi. Koko arvoketju korjuusta lopputuotteisiin on suunniteltu synergisten materiaalivirtojen ja ketterän toimintamallin ympärille, mikä mahdollistaa eri lähteistä peräisin olevien raaka-aineiden käytön. Koskisen esimerkiksi hyödyntää puuntyöstössä syntyvää haketta ja sahanpurua sen lastulevytuotannossa. Tuotannossa saavutettavan materiaalihokkuuden odotetaan nousevan, kun Koskisen ottaa käyttöön Järvelän uuden yksikön asteittain vuosien 2023 ja 2024 aikana. [Lue lisää liiketoiminnastamme](#)

4. Korkealaatuiset, räätälöidyt tuotteet suomalaisesta puusta. Koskisen uskoo, että sen tuotteet ja palvelut tunnetaan niiden korkeasta laadusta, minkä ansiosta Koskisen voi hinnoitella tuotteensa, erityisesti levytuotteensa, korkeammalle Suomen keskimääräisiin vientihintoihin verrattuna. Integroidun mallin ansiosta, Koskisen pystyy tuottamaan pienempiä eriä lopputuotteita, jotka voidaan räätälöidä asiakkaan tarpeiden mukaan sekä tarjoamaan laajan tuotevalikoiman ja korkeatasoisia palveluita asiakkailleen. [Lue lisää tuotteistamme](#)

5. Tulevat investoinnit luovat pohjan parantaa taloudellista suorituskykyä edelleen. Koskisen on tunnistanut useita mahdollisia kohteita tuleville investoinneille, joiden tavoitteena on sekä liikevaihdon että

tehokkuuden kasvu, ja joiden se odottaa johtavan kannattavuuden paranemiseen. Ensimmäinen tällainen investointi on Järvelän uusi puunjalostusyksikkö. Muita Koskisen tunnistamia konkreettisia kasvupolkuja ovat pienemmät tehokkuutta parantavat investoinnit Koskisen tuotantolaitoksilla, uusien ja olemassa olevien tuotteiden kehittäminen kohti entistä kestävämpiä ratkaisuja sekä mahdolliset yritysjärjestelyt, joilla pyritäisiin muun muassa parantamaan Koskisen kykyä hankkia raaka-aineita. [Lue lisää liiketoiminnastamme](#)

6. Johto, jolla on laaja kokemus teollisuudenalalta. Koskisella on hyvin verkostoitunut johto, jolla on pitkä kokemus sen teollisuudenalalta ja relevanteilta rinnakkaisteollisuudenaloilta, kuten materiaaliteknologiasta ja

puurakentamisesta. Johtoryhmän osaamista on hiljattain vahvistettu vastuullisuuden ja sijoittajaviestinnän osalta. Koskisen johtoa tukee edelleen yhtiön hallitus, jolla on pitkä kokemus Koskisessa ja teollisuudenalan muissa suurissa yhtiöissä. [Lue lisää johdostamme](#)





Markkina ja kasvun ajurit

Koskisen keskeisiä markkinasegmenttejä ovat havusahatavara, koivuvaneri ja lastulevy. Koskisella oli 2021 päättyneellä tilikaudella myyntiä noin 70 maassa, ja 38 prosenttia sen liikevaihdosta muodostui Suomessa, 33 prosenttia muualla EU:ssa ja 29 prosenttia muissa maissa, pääasiassa Yhdistyneen kuningaskunnan ja Aasian markkinoilla, joilla Japani on yhtiölle tärkeä maantieteellinen markkina.

Keskeiset markkinasegmentit

Havusahatavara

Havusahatavaraa käytetään Euroopan markkinoilla erityisesti rakentamiseen, pakkaamiseen, rakennuspuusepänteollisuuden ja huonekaluihin. Havusahatavaran maailmanlaajuisen vuotuisen kysynnän odotetaan kasvavan vuoden 2021 tasosta keskimäärin 1,9 prosenttia vuodessa vuoteen 2030 asti.

Voimakas kysyntä ja tarjonnan vähentyminen johtivat sahatavaran hintojen nousuun, jotka saavuttivat kaikkien aikojen korkeimman tason vuoden 2022 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Talouden hidastuminen ja vähentynyt rakentamisaktiivisuus johtivat havusahatavaran hintojen laskuun vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Heikentynyt kysyntä ja vähentynyt rakentamisaktiivisuus johtivat edelleen hintojen laskuun vuoden 2022 kolmannen vuosineljänneksen aikana.¹

Puun käyttö lisääntyy rakentamisessa.

Koivuvaneri

Suurin osa globaaleista koivuvanerimarkkinoista sijaitsevat Euroopassa johtuen perinteestä käyttää koivuvaneria muiden levyvaihtoehtojen sijaan. Koivuvanerin kysyntä on kasvanut vakaasti sekä Euroopassa että globaalisti kuljetus- ja rakennussektorien voimakkaan kasvun johdosta. Kysyntä muilla alueilla on kasvanut viime vuosina voimakkaasti ja niiden osuus maailmanlaajuisesta kysynnästä vuonna 2021 oli lähes kolmannes. Euroopan markkinoilla on esiintynyt viime aikoina suurta tarjontavajetta tuontikiellon vuoksi Venäjältä, joka oli aikaisemmin suurin koivuvanerin viejä Eurooppaan.¹

Lastulevy

Lastulevymarkkinasegmentti muodostuu laajasta valikosta tuotteita, joita käytetään huonekalujen, sisustuksen ja rakentamisen toimialoilla. Kysynnän odotetaan kasvavan vuoden 2021 tasolta vuosittain noin 2,2 prosenttia vuoteen 2030 asti pääasiassa huonekalutuotannosta ja rakennusteollisuudesta tulevan lisääntyneen kysynnän vuoksi.¹

Kysynnän ajurit

Useiden kestävään kehitykseen liittyvien tekijöiden odotetaan yhtiön arvion mukaan ohjaavan markkinoiden kasvua, sillä

ympäristötietoisuus on keskeinen megatrendi, joka vaikuttaa markkinoiden kaikkiin osa alueisiin. Koskisen uskoo, että yhtiöt, jotka keskittyvät vastuullisuuteen koko arvoketjussa ja sisällyttävät sen strategioihinsa, odotetaan olevan hyvässä asemassa tämän trendin hyödyntämisessä.

- Lisääntyvä sääntely päästöjen vähentämiseksi tukee puutuotteiden käyttöä
- Kaupungistumisen seurauksena kasvavat rakennusmäärät yhdistettynä puumateriaaleihin luovat kysyntää puutuotteille
- Kasvavat logistiikkamäärät ja kuljetusajoneuvojen tarve luovat kysyntää vaneriratkaisuille kevyessä hyötyajoneuvoteollisuudessa
- Puun kasvava käyttö huonekaluissa vastuullisempana, lujempuna ja kestävämpänä vaihtoehtona

Kysyntä tuotteittain

- Globaalin havusahatavaramarkkinan odotetaan kehittyvän positiivisesti. Euroopassa volyymin odotetaan kasvavan keskimäärin 1,3 % ja hintojen nousevan 2,8 % vuodessa vuosina 2021–2026¹
- Koivuvanerimarkkinan odotetaan kehittyvän hyvin ennustetulla ajanjaksolla. Euroopassa volyymin odotetaan kasvavan keskimäärin 2,5 % ja hintojen nousevan 1,7 % vuodessa vuosina 2021–2026¹

¹ Lähde: Yhtiön tiedot, AFRY:n markkinatutkimus.



- Lastulevyn kysyntä on kasvussa erityisesti Itä-Euroopassa. Euroopassa volyymin odotetaan kasvavan keskimäärin 2,1 % ja hintojen nousevan 1,5 % vuodessa vuosina 2021–2026. Lastulevyä ei ole taloudellisesti kannattavaa kuljettaa pitkiä matkoja, minkä vuoksi Koskisen olennaiset markkinat sijaitsevat Pohjoismaissa (pois lukien Islanti) ja Baltian maissa.¹

Tarjonnan yleiskuvaus

- COVID-19 -pandemian alkamisen jälkeen sahatavaran globaalit hinnat ovat nousseet merkittävästi tarjontavajeen ja lisääntyneen kysynnän vuoksi erityisesti rakennus- ja tee-se-itse-markkinoilla. COVID-rajoitusten vuoksi sahatavaran kokonaistuotanto laski vuonna 2020 verrattuna vuoteen 2019. Raaka-aineiden saatavuus on heikentynyt Keski-Euroopan ja Pohjois-Amerikan markkinoilla johtuen myös ympäristötekijöistä, kuten myrskyistä ja kovakuoriaisten aiheuttamista hyönteistuhohista. Tämä on aiheuttanut pulaa korkealaatuisista raaka-aineista.
- Venäjältä ja Valko-Venäjältä tulevaan tuontiin kohdistuvien pakotteiden vuoksi, noin 27 prosenttia havutavaran ja noin 80 prosenttia koivuvanerin Euroopan, Venäjän ja Valko-Venäjän yhteenlasketusta tarjonnasta on suljettu pois markkinoilta. Tällä hetkellä suunniteltujen kapasiteettilaajennusten ei odoteta olevan riittäviä vastaamaan ennustettuun kysynnän kasvuun.¹

Puun saatavuus Koskiselle tärkeillä alueilla

Puun kokonaistarjonnan odotetaan kasvavan Suomessa valtakunnallisella tasolla pääasiassa energiapuun ja havukuitupuun tarjonnan lisääntymisen vuoksi. Koskisen tärkeimmillä

hankinta alueilla Etelä- ja Itä-Suomessa kehityksen odotetaan olevan samanlaista kuin valtakunnallisella tasolla kasvavalla hakkuupotentiaalilla.

Venäjältä tulevan tuonnin markkinoilta poissulkemisen vaikutukset Suomen puuntuontiin ovat olleet merkittäviä. Vuodesta 2010 lähtien vuotuinen puuntuonti Venäjältä on ollut 8–12 miljoonaa kuutiometriä ja tuodut päätuotteet koivusellupuuta ja havupuuhaketta. Sahatukkien määrät ovat olleet pienempiä. Koskisen Venäjältä tuomien lehtipuu-tukkien määrä vuonna 2021 oli noin 44 000 kuutiometriä.

Vaikka Suomessa on tehty useita ilmoituksia investoinneista puuta raaka-aineena käyttäviin hankkeisiin, Koskisen ei odota sen tiedossa olevien tämänhetkisten ja suunniteltujen investointien kilpailevan Koskisen kanssa puutukkien tarjonnasta.¹

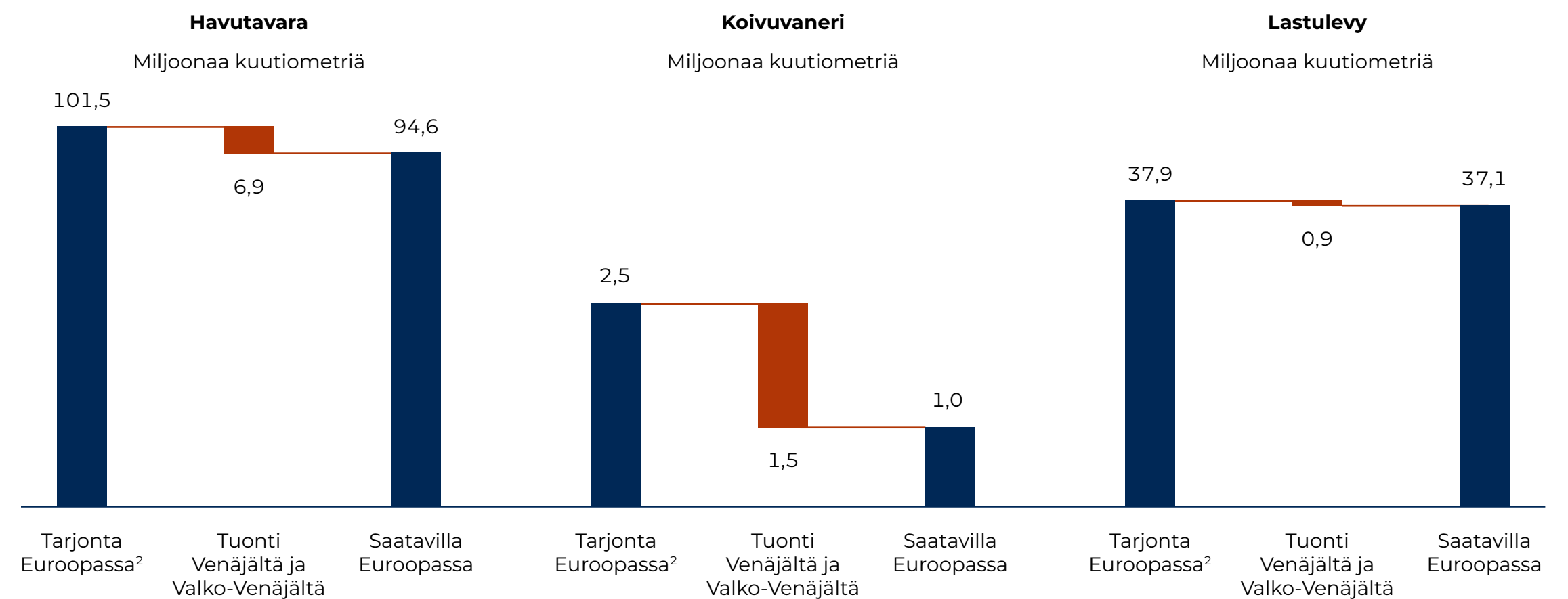
Kilpailu

Koska sahatavaramarkkina on globaali, Koskisen kilpailee erilaisten kilpailijoiden kanssa, joihin kuuluvat esimerkiksi suuret globaalit puualan yhtiöt sekä keskisuuret ja pienet paikalliset yritykset.

Koivuvanerimarkkinasegmentillä UPM Kymmene Oyj:n vaneriliiketoiminta on suurin toimija Koskisen markkinoilla. Lisäksi Venäjä on perinteisesti ollut suuri koivuvanerin viejä Eurooppaan. Koskisen Kore-brändin pääkilpailijat ovat suhteellisen pieniä keski- ja itäeurooppalaisia yhtiöitä ajoneuvoratkaisuuteollisuudessa.

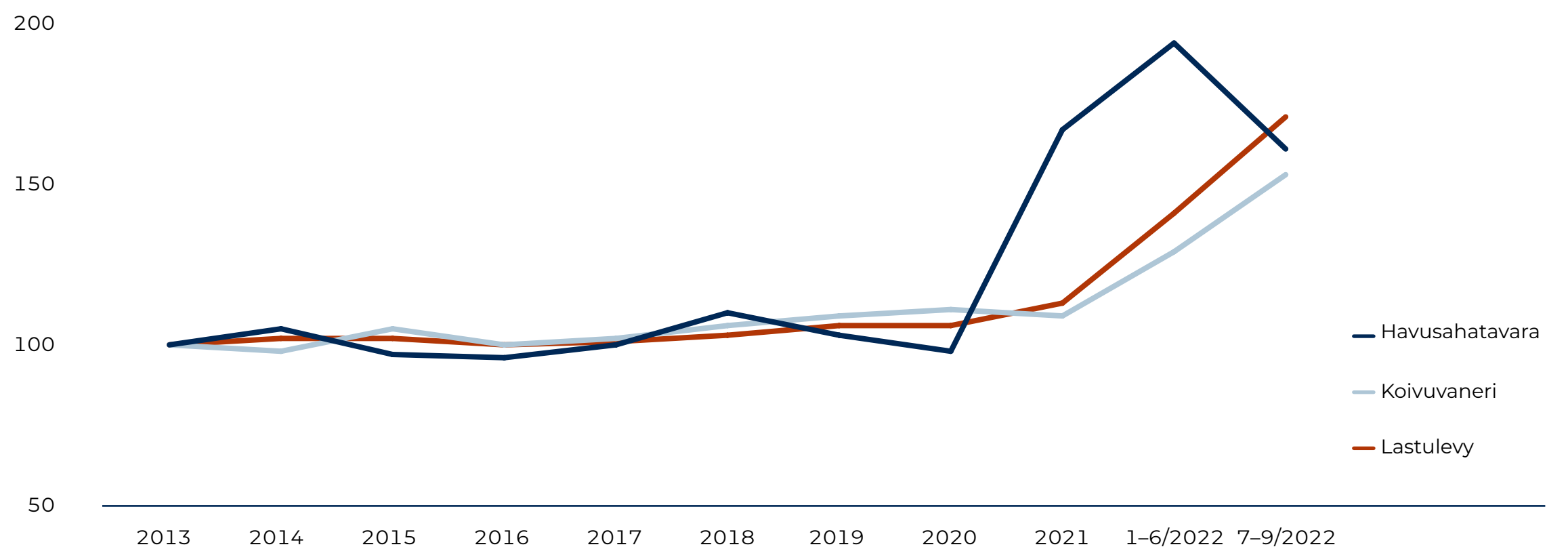
Lastulevymarkkinasegmentillä Koskisen kohtaa kilpailua ainoastaan Suomen ulkopuolelta, koska se on ainoa kotimainen lastulevyn valmistaja, joka tuotti noin 47 prosenttia kotimaisesta kysynnästä vuonna 2021.

Venäjän ja Valko-Venäjän poissaolon aiheuttama tarjontavaje Euroopan markkinoilla¹



¹ Muutos huomioi ainoastaan Venäjän ja Valko-Venäjän tuonnin, ei muutoksia muussa tarjonnassa
² Euroopan tuotanto vuonna 2021, tuonti ja vienti huomioituna. Lähde: AFRY:n markkinatutkimus 2022

Tietoja Koskisen tuotteiden indeksoitujen hintojen kehityksestä



¹ Lähde: Yhtiön tiedot, AFRY:n markkinatutkimus.

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Läheiset asiakkassuhteet, laatu, vastuullisuus ja ketteryys muodostavat pohjan Koskisen kasvulle

Strategiset tavoitteet

Asiakkaiden odotusten ymmärtäminen ja ylittäminen

Koskisen uskoo, että se tunnetaan tuotteidensa, toimintansa ja henkilöstönsä korkeasta ja tinkimättömästä laadusta. Koskisen pyrkii olemaan luova ja ketterä toimija puutuotemarkkinoilla sekä kehittämään jatkuvasti uusia innovatiivisia ratkaisuja nykyisille ja potentiaalisille asiakkailleen. Korkealaatuisten ja räätälöityjen tuotteiden ja palveluiden tarjoaminen mahdollistaa sen, että Koskisen voi hinnoitella tuotteensa, erityisesti levytuotteet, korkeammalle kuin sen kilpailijat.

Ketterän liiketoimintamallin mukaisesti toimiminen

Korkean laadun lisäksi ketteryys on Koskisen strategian keskiössä. Koskisen uskoo, että ketteryys reagointikykyä vastata asiakkaiden pyyntöihin ja korkeatasoisena palveluna erottavat Koskisen sen useista kilpailijoista. Koskisen tuotanto on joustava, sillä Koskisen pystyy valmistamaan lopputuotteita pienempinä erinä, jotka voidaan räätälöidä asiakkaan tarpeiden mukaisesti. Koskisen joustava liiketoimintamalli, joka keskittyy suoramyyniin asiakkaille, vähentää Koskisen herkkyyttä markkinoiden syklisyydelle sekä mahdollistaa asiakkaiden joustavamman palvelemisen ja nopeamman reagoinnin muutoksiin markkinoiden kysynnässä ja olosuhteissa.

Tavoitteena vastuullisuuden edelläkävijyys

Koskiselle kestävä kehityksen periaatteiden mukainen toiminta on sen perusta, ja siksi Koskisen pyrkii olemaan vastuullisuuden edelläkävijä puutuoteteollisuudessa maailmanlaajuisesti. Tämä tavoite saavutetaan pienentämällä Koskisen toiminnan jo valmiiksi pientä hiilijalanjälkeä ja kasvattamalla sen hiilikädenjälkeä kehittämällä jatkuvasti vastuullisempia tuotteita.

Saavuttaakseen strategiset tavoitteensa Koskisen on tunnistanut seuraavat strategiset painopistealueet vuoden 2027 lopussa päättyvälle strategiajaksolleen:

Uusi uusinta teknologiaa edustava puunjalostusyksikkö

Koskisen rakentaa parhaillaan Järvelän uutta yksikköä, jonka tuotannon odotetaan alkavan vaiheittain vuosien 2023 ja 2024 aikana. Sahausprosessin toiminnan tehokkuuden odotetaan kasvavan 40 prosenttia automaation lisäämisen ja Koskisen nykyistä tuotantoyksikköä korkeamman tuotantokapasiteetin ansiosta.

Järvelän uuden yksikön odotetaan kasvattavan Koskisen nykyistä sahatuotteiden vuotuista tuotantokapasiteettia nykyisestä 300 000 kuutiometristä aluksi 400 000 kuutiometriin havusahatavaraa. Tulevaisuudessa Koskisen voi suurentaa vuotuisen tuotantokapasiteetin Järvelässä 500 000 kuutiometriin rajoitetuilla investoinneilla.

Tuotekehitys

Koskisen pyrkii jatkuvasti kehittämään uusia ratkaisuja pysyäkseen puutuoteteollisuuden kehityksen mukana sekä ylläpitääkseen ja vahvistaakseen asiakkassuhteita tarjoamalla asiakkaille uusia yksilöllisesti valmistettuja tuotteita.

Epäorgaaninen kasvu yritysjärjestelyjen kautta

Orgaanisen kasvun lisäksi Koskisen pyrkii toteuttamaan huolellisesti valittuja yritysostoja, joilla tavoitellaan ensisijaisesti kasvua.

Erittäin osaava myyntiorganisaatio

Koskisen myyntiorganisaatio muodostuu omasta myyntihenkilöstöstä ja useilla ulkomaisilla markkinoilla toimivien myyntiedustajien verkostosta. Suoramyynti asiakkaille mahdollistaa asiakassuhteiden paremman hallinnan ja asiakkaiden tarpeiden mukaisesti räätälöityjen tuotteiden tarjoamisen. Suoraan asiakkaille tapahtuvalla myynnillä on myös tärkeä asema korkeampien katteiden saavuttamisessa. Keskeisenä painopistealueena on tunnistaa sellaisia asiakkaita, tuotteita ja maantieteellisiä alueita, joiden osalta Koskisen pystyy tarjoamaan lisäarvoa tuottavia tuotteita ja palveluita pitkällä aikavälillä.

Osinkopolitiikka

Yhtiö pyrkii jakamaan houkuttelevaa osinkoa sen strategian, investointitarpeiden, taloudellisen aseman ja markkinanäkymien mukaisesti.

Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa vuosittain vähintään kolmannes sen nettotuloksesta.

Yhtiön hallitus on alustavasti arvioinut ehdottavansa yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle vuonna 2023, että yhtiö jakaisi vuonna 2023 sen osinkopolitiikasta poiketen 10 miljoonaa euroa osinkoa Koskisen vuoden 2022 ennustetusta vahvasta tuloksesta johtuen. Lopullisen päätöksen osingonjaosta tekee yhtiön varsinainen yhtiökokous keväällä 2023.

Tulosennusteet

2022¹

Liikevaihto noin 310 miljoonaa euroa
Oikaistu käyttökatemarginaali 21–23 prsenttia

2023¹

Liikevaihto ei ylitä vuoden 2022 tasoa
Oikaistu käyttökatemarginaali 12–14 prosenttia

Levyteollisuus-liiketoimintasegmentin kannattavuus säilyy tai paranee vuoden 2022 tasoon verrattuna

Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin kannattavuus laskee vuoden 2022 tasoon verrattuna sahatavaran hinnanlaskun seurauksena.

2024 alkaen

Järvelän uusi yksikkö kasvattaa Koskisen liikevaihtoa ja kannattavuutta.

Uusi yksikkö parantaa Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin käyttökatetta vuosittain 8 miljoonalla eurolla vuodesta 2024 alkaen.

Koskisen tulosennuste perustuu yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin yhtiön liikevaihdon, tuloksen ja toimintaympäristön kehityksestä.¹

¹ Koskisen tulosennuste perustuu yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin yhtiön liikevaihdon, tuloksen ja toimintaympäristön kehityksestä. Vuoden 2022 tulosennuste perustuu erityisesti yhtiön liiketoiminnan kehitykseen vuoden 2022 kolmella ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja liiketoiminnan arvioituun kehitykseen vuoden 2022 viimeisellä vuosineljänneksellä yhtiön käytössä olevaan tietoon perustuen. Vuoden 2023 tulosennuste perustuu erityisesti Levyteollisuus-liiketoimintasegmentin kannattavuuden ja kysynnän arvioituun kehitykseen vuonna 2022, sekä Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin arvioituun hintojen laskuun. Keskeisimpiä ennusteisiin vaikuttavia tekijöitä, joihin yhtiö voi vaikuttaa, ovat yhtiön oman toiminnan tuottavuus ja tehokkuus. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät liittyvät erityisesti yleiseen talouskehitykseen, maailmanpoliittisen tilanteen aiheuttamaan kärsijätyyseen, nousevaan inflaatioon ja korkotasoon ja näiden aiheuttamaan mahdollisesti lisääntyvän epävarmuuden vaikutukseen yhtiön tuotteiden kysyntään. Epävarmuutta sekä liikevaihdon että kulujen osalta lisäävät etenkin meneillään oleva sota Ukrainassa sekä inflaation hintoja nostava tai kulutuskysyntää heikentävä vaikutus.

Taloudelliset tavoitteet

Koskisen hallitus on vahvistanut seuraavat suhdanteiden yli ulottuvat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, jotka yhtiö pyrkii saavuttamaan vuoden 2027 loppuun mennessä:

Kasvu	liikevaihto 500 miljoonaa euroa, sisältäen sekä orgaanisen että epäorgaanisen kasvun
Kannattavuus	oikaistu käyttökatemarginaali keskimäärin 15 prosenttia yli syklin
Tase	vahvan taseen säilyttäminen
Osinkopolitiikka	houkutteleva osinko, joka on vuosittain vähintään kolmannes nettotuloksesta

Liiketoiminta ja tuotteet

Koskisen on suomalainen perheomisteinen puunjalostusyhtiö, jolla on yli sadan vuoden toimintahistoria. Pääraaka-aine, jota Koskisen käyttää tuotannossaan, on puu, jota Koskisen jalostaa muun muassa sahatavaraksi, vaneriksi ja lastulevyksi. Koskisen liiketoiminta perustuu metsiin, ja siksi luonnosta ja ympäristöstä huolehtiminen on Koskisen toiminnan ja strategian ytimessä.

Koskisen pyrkii asemoimaan itsensä luotettavana, pitkäaikaisena kumppanina asiakkailleen tarjoamalla vastuullisesti hoidetuista suomalaisista metsistä peräisin olevasta tiheäsyisestä puusta valmistettuja tuotteita laatua arvostaville asiakkailleen maailmanlaajuisesti. Koskisen uskoo, että sen ketteryys, kokenut myyntiorganisaatio ja halu ratkaista asiakkaan tarpeet luovalla tavalla erottavat sen monista kilpailijoista.

Koskisella oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella myyntiä noin 70 maassa ja sen liikevaihdosta 38 prosenttia muodostui Suomessa, 33 prosenttia muualla EU:ssa ja 29 prosenttia muissa maissa.

Koskisella on kaksi liiketoimintasegmenttiä:

Sahateollisuus ja Levyteollisuus

Sahateollisuus

Sahateollisuus-liiketoimintasegmentti myy merkittävästi sahatavaraa ja -jalosteita Suomen ulkopuolisille markkinoille, erityisesti Japaniin. Vuonna 2021, noin 44 prosenttia liikevaihdosta muodostui Suomessa, noin 23 prosenttia Japanissa, noin 3 prosenttia Saksassa ja noin 30 prosenttia muissa maissa.

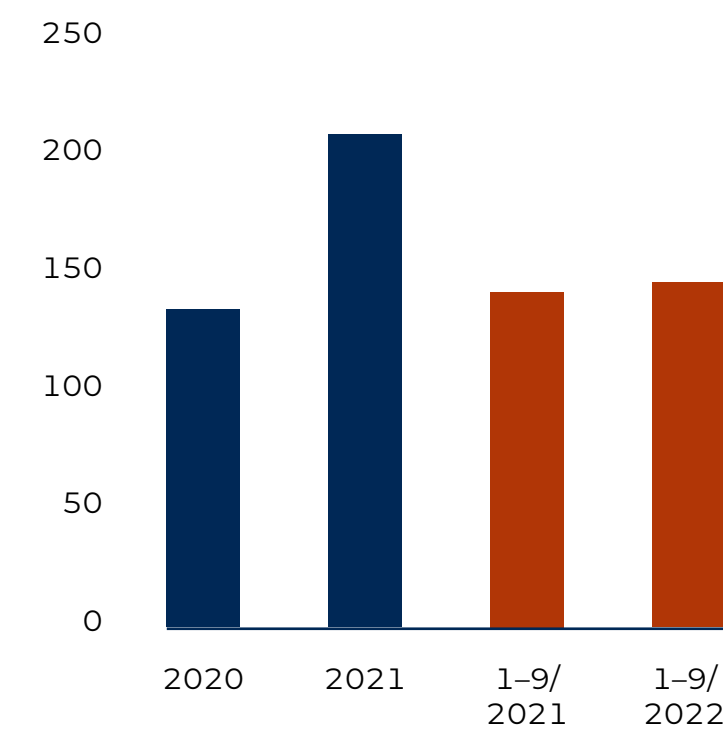
Vuoden 2022 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana noin 60 prosenttia segmentin liikevaihdosta muodostui rakennusalan loppukäyttäjistä (ammattilaiset ja tee-se-itse-rakentajat), 19 prosenttia pakkaus- ja muista segmenteistä, 15 prosenttia puusepänsegmentistä ja 6 prosenttia huonekalusegmentistä.

Koskisen valmistaa vakiosahatavaraa sekä mitallistettua ja lujuuslajiteltua sahatavaraa kuusesta ja männystä. Koskisen jatkojalostaa noin 40 prosenttia tuottamastaan sahatavarasta pääasiassa höyläämällä ja pienemmässä määrin maalaamalla.

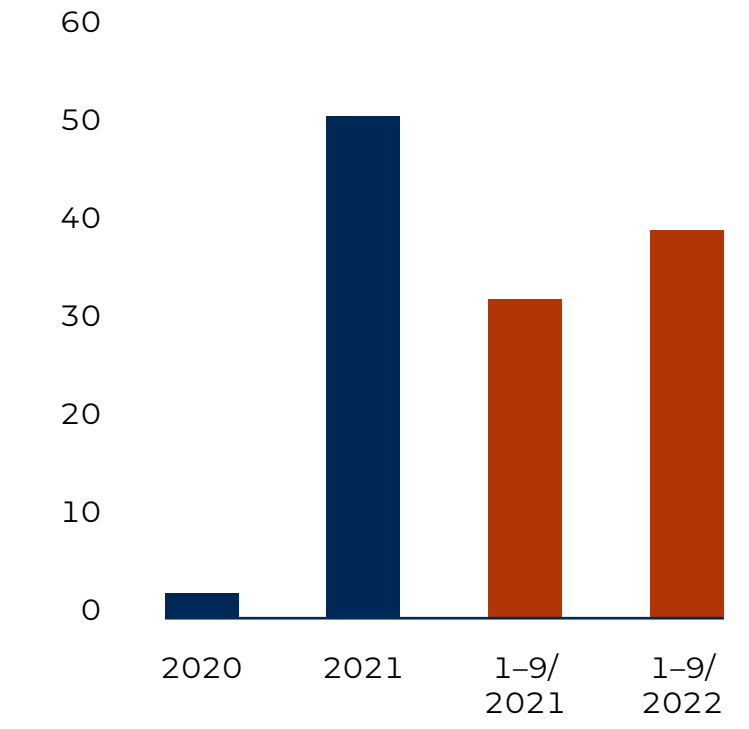
Koskisen toimittaa raaka-ainetta useille biovoimalaitoksille – mukaan lukien Loimuan operoimille voimalaitoksille, jotka sijaitsevat Koskisen tuotantolaitoksella Järvelässä.

Sahateollisuus

liikevaihto, milj. euroa*

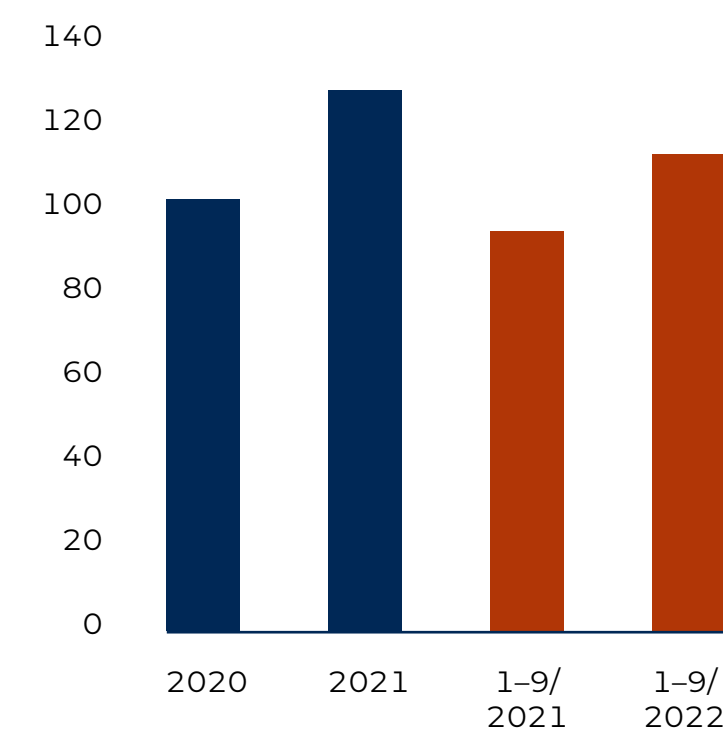


käyttökate, milj. euroa

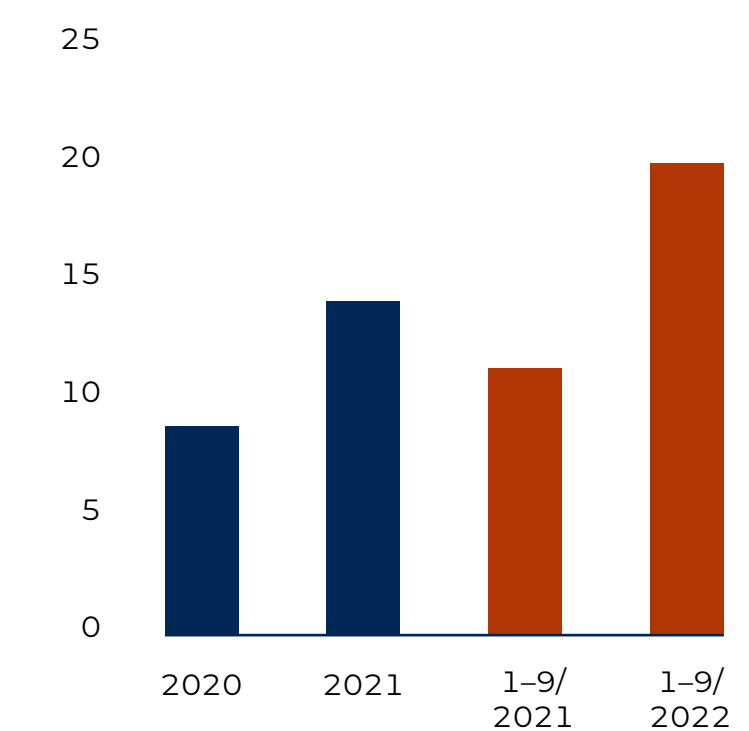


Levyteollisuus

liikevaihto, milj. euroa*



käyttökate, milj. euroa



* Luvut sisältävät sekä konsernin sisäisen että ulkoisen liikevaihdon

Puunhankinta osana Sahateollisuus-liiketoimintasegmenttiä:

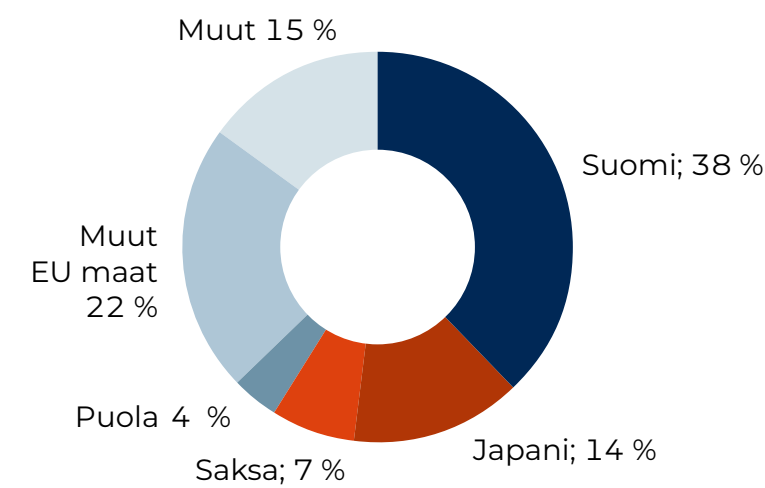
Koskisen Puunhankintatoiminto hankkii puuta Suomessa pääasiassa yksityisiltä metsäomistajilta ja tarjoaa metsänomistajille, joilta Koskisen hankkii puuta, monipuolisia metsänhoitopalveluita. Koskisen käyttää hankkimastaan puusta noin 60 prosenttia omassa toiminnassaan, ja loput noin 40 prosenttia myydään kolmansille osapuolille, kuten sellun ja paperin valmistajille.

Koskisen tehokas integroitu toimintamalli mahdollistaa puun optimaalisen käytön raaka-aineena sen tuotantolaitoksilla, ja Koskisen Puunhankintatoiminto mahdollistaa korkealaatuisen puuraaka-aineen saatavuuden. Koska Koskisen pystyy hyödyntämään myös halkaisijaltaan pienempiä koivutukkeja sen vanerintuotannossa, niin se pystyy maksamaan niistä tavanomaisia sellupuuhintoja korkeamman hinnan.

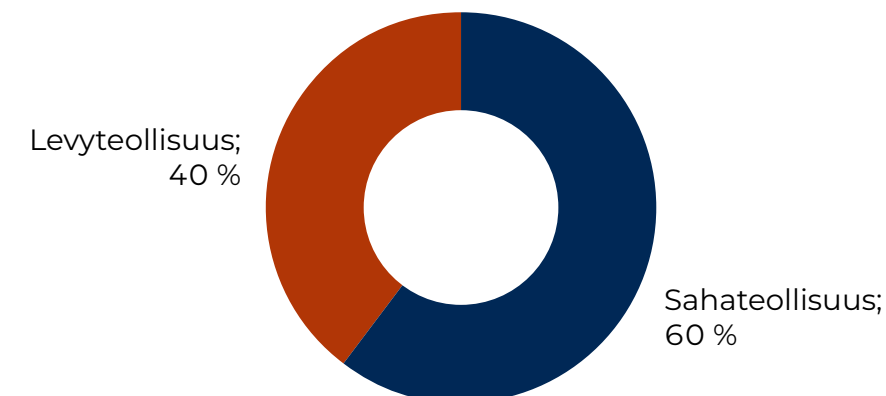
Vaikka Koskisen on ulkoistanut kaiken korjuun ja kuljetustoiminnat, Koskisen pyrkii olemaan metsänomistajien ensisijainen kumppani. Se tarjoaa asiakkailleen puukauppaan liittyviä palveluita, kuten tarvittavien lomakkeiden hoitamista, metsänhoidon suunnittelua ja maksuttoman yleiseurooppalaisen metsäsertifiointijärjestelmän mukaisen sertifiointin, jotta hankintaprosessi olisi mahdollisimman sujuva. Mahdollisille asiakkaille Koskisen myös arvioi metsät ja mahdolliset hakkuut maksutta. Metsänhoitopalveluita tarjotaan avaimet käteen periaatteella, mukaan lukien metsien hakkuiden jälkeinen hoito.

Metsänhoitokäytännöissään Koskisen suosii sekametsiä yksilajisten metsien sijasta, uudistushakkuita, korkeiden kantojen jättämistä, soiden reuna-alueiden suojelua sekä lahopuun ja matalatuottoisten alueiden säästämistä.

Koskisen maantieteellinen liikevaihto 2021



Koskisen liikevaihto liiketoimintasegmenteittäin 2021*



* Laskettu segmenttien ulkoisesta liikevaihdosta

Levyteollisuus

Vanerin osuus Levyteollisuus-liiketoimintasegmentin liikevaihdosta vuoden 2022 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana oli 62 prosenttia, lastulevyn ja viilun osuus 27 prosenttia. Lisäksi liiketoimintasegmentti valmistaa ohutvaneria, viilua sekä kevyi-

den ja raskaiden hyötyajoneuvojen sisustusratkaisuja Kore-brändin alla.

Vuonna 2021, Levyteollisuus-liiketoimintasegmentin liikevaihdosta muodostui noin 26 prosenttia Suomessa, noin 13 prosenttia Saksassa, noin 9 prosenttia Puolassa ja noin 52 prosenttia muissa maissa. Suurimmat asiakasryhmät olivat rakennus- ja huonekaluteollisuus.

Koivuvanerilevyjä ja lattiatuotteita valmistetaan rakentamiseen, kevyisiin ja raskaisiin hyötyajoneuvoihin (kuten ajoneuvojen ja perävaunujen lattioihin), pakkauksiin, sisustukseen, kalusteisiin ja puusepänteollisuuteen.

Koskisen valmistaa laajan valikoiman lastulevytuotteita sahanpurusta ja puuhakkeesta, jotka syntyvät sivutuotteina Koskisen sahalla ja koivuvanerin tuotannossa. Koskisen lastulevytuotteiden suurimpia loppukäyttäjasegmenttejä ovat huonekalu- ja rakennusteollisuus. Vuonna 2021 noin 75 prosenttia Koskisen lastulevytuotannosta myytiin Suomessa, ja Koskisen tuotanto kattoi noin puolet lastulevyn kokonaiskysynnästä Suomessa.

Tuotanto

Koskisen tuotantolaitokset sijaitsevat Järvelässä ja Hirvensalmella sekä Toporówissa Puolassa. Koskisen rakentaa parhailaan Järvelään uutta puunjalostusyksikköä, jossa tuotannon odotetaan alkavan vaiheittain vuosien 2023 ja 2024 aikana. Järvelän uuden yksikön odotetaan kasvattavan Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin nykyistä 300 000 kuutiometrin vuotuista sahatavaran tuotantokapasiteettia 400 000 kuutiometriin. Investoinnin myötä uudella tuotantopaikalla on täysin integroitu puunjalostusyksikkö. Koskisen arvioi investoivansa Järvelän uuteen yksikköön yhteensä noin 50 miljoonaa euroa vuosina 2021–2024.

Asiakkaat

Koskisen asiakkaat ovat pääasiassa suoria asiakkaita muuan muassa logistiikka-, rakennus-, auto-, stanssaus-, huonekalu-, sisustus-, pakkaus-, ja kemiallisessa metsäteollisuudessa. Pienempi osa Koskisen tuotteista myydään myös tukkukauppiaille ja jakelijoille.





Koskisen ja vastuullisuus

Puupohjaisilla materiaaleilla on esimerkiksi rakennusmateriaalina 80 prosenttia pienemmät hiilidioksidipäästöt tuotettua rakennuspuutonnia kohden kuin teräksellä ja 25 prosenttia pienemmät kuin betonilla.

Koskisen hyödyntää puun kokonaan raaka-aineena. Koskisen integroitu toimintamalli mahdollistaa puun optimaalisen käytön raaka-aineena sen tuotantolaitoksilla. Koskisen johdon arvion mukaan se on integroidun mekaanisen puunjalostuksen edelläkävijä.

Koskisen tuotteet ovat kierrätettäviä kuten myös suurin osa Koskisen käyttämistä pakkausmateriaaleista. Lisäksi puu on elinkaarensa lopussa edelleen käyttökelpoinen energiantuotantoon.

Kestävät korkealaatuiset puutuotteet sitovat hiiltä vuosikymmeniksi ja auttavat pienentämään Koskisen asiakkaiden hiilijalanjälkeä. Lisäksi Koskisen järjestää vuosittain noin miljoonan taimenen istutuksen, minkä metsänomistajat maksavat.

Koskisen Puunhankintatoiminto noudattaa PEFC alkuperäketjun sertifiointia ja FSC alkuperäketjun sertifiointia asetamia vaatimuksia. Nämä sertifiikatit varmistavat, että puu korjataan vastuullisesti hoidetuista metsistä, joissa hakkuut suoritetaan lainsäädännön ja sertifiointivaatimusten mukaisesti. Raaka-aineen alkuperä tarkistetaan Koskisen hankintapolitiikan mukaisesti niin, että suojeltujen alueiden metsät turvataan eikä puuta hankita kiistanalaisista lähteistä.

Koskisen
hiilikädenjälki
oli

3,4

kertaa niin suuri kuin
sen hiilijalanjälki vuonna 2021.
Hiilikädenjälki korostaa
myönteisiä päästövaikutuksia
ja päästövähennyspotentiaalia
tulevaisuudessa, kun
taas hiilijalanjälki
keskittyy kielteisiin
päästövaikutuksiin.

Koskiselle on myönnetty seuraavat sertifikaatit ja sen toimintaa ohjaavat ISO 9001:2015 Laadunhallintajärjestelmä, ISO 45001:2018 Työterveys- ja työturvallisuusjärjestelmä, ja ISO 14001:2015 Ympäristöjärjestelmä. Lisäksi Koskisen toimii yhteiskuntavastuuperiaatteiden ja -käytäntöjen mukaan, jotka perustuvat ISO 26000:2010 Yhteiskuntavastuuopas-standardiin.

Koskisen vastuullisuusstrategian painopistealueet

Koskisen kestävä kehityksen tavoitteet perustuvat Yhdistyneiden Kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteisiin. Koskisen on tunnistanut kolme kestävä kehityksen tavoitetta, joihin se voi vaikuttaa kaikista eniten: (i) hyvinvoiva ympäristö, (ii) reilut kumppanuudet, ja (iii) merkityksellinen työ.

Ympäristö

Koskisen pyrkii jatkuvasti pienentämään toimintansa aiheuttamaa kuormitusta maaperälle, vesistölle ja ilmalle. Koskisen tuotteiden ja tuotantoprosessien kehittäminen pyrkii minimoimaan haitalliset ympäristövaikutukset tuotteiden koko elinkaaren ajan. Vuonna 2021 Koskisen hankkimasta puusta 78 prosenttia oli sertifioitua, ja Koskisen tavoitteena on tulevaisuudessa saavuttaa 85 prosenttia.

Vuonna 2021 Koskisen hiilijalanjälki oli 116 530 hiilidioksidiekvivalenttitonnia. Pääasiallisia päästölähteitä levytuotteiden liimat ja pinnoitteet ja muita lähteitä kuljetukset, mukaan

lukien metsänhakkuu ja puunkuljetukset, sekä tuotannossa käytettävä sähkö.

Koskisen puutuotteet sitoivat hiiltä 394 573 hiilidioksidiekvivalenttitonnia vuonna 2021. Koskisen pyrkii myös vähentämään sen jäteveden määrän enintään 0,155 kuutiometriin tuotettua kuutiometriä kohti ja biopolttoaineen osuuden lämmöntuotannossa tavoitellaan olevan lähes 100 prosenttia.

Taloudellinen näkökulma

Koskisen on yksi suurimmista työnantajista Päijät-Hämeen alueella. Yhtiö tekee läheistä yhteistyötä useiden korjuu- ja kuljetusyhtiöiden sekä teollisten palveluiden tuottajien kanssa. Noin 900 Koskisen työntekijän lisäksi yhtiö työllistää epäsuorasti noin 4 000 henkilöä. Lisäksi Koskisen tarjoaa vuosittain kesätyöpaikan lähes sadalle nuorelle henkilölle.

Sosiaalinen näkökulma

Koskisen pyrkii olemaan toimialansa ja toimialueensa paras työnantaja. Vuonna 2021 teetetyn työtyytyväisyyskyselyn mukaan Koskisen työhyvinvointi-indeksi oli 3,71 (asteikolla 1-5), mikä ylitti toimialan keskiarvon. Henkilöstön kehittäminen ja työturvallisuus ovat Koskiselle keskeisiä painopistealueita.

Hyvä hallinto

Keskeisiä huomion kohteita ovat etiikka ja korruption vastaisuus, hankintavastuu, ESG-raportointi ja tietosuojat.

Koskisen johto

Koskisen johdolla ja hallituksella on monipuolista osaamista toimialalta ja pörssiyrityksistä. Hallituksen jäsenistä Juha Vanhanen, Kalle Reponen ja Hanna Sievinen ovat riippumattomia Koskisen merkittävistä osakkeenomistajista

JOHTORYHMÄ



Jukka Pahta
Toimitusjohtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2016



Karri Louko
Talousjohtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2022



Tom-Peter Helenius
Levyteollisuuden johtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2020



Tommi Sneck
Sahateollisuuden johtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2007



Joonas Ojasalo
Metsäjohtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2021



Minna Luomalahti
HR-johtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2017



Sanna Väisänen
Vastuullisuus- ja viestintäjohtaja
Johtoryhmässä vuodesta 2022

HALLITUS



Juha Vanhainen
Hallituksen puheenjohtaja
Hallituksessa vuodesta 2020



Kari Koskinen
Jäsen
Hallituksessa vuodesta 1989



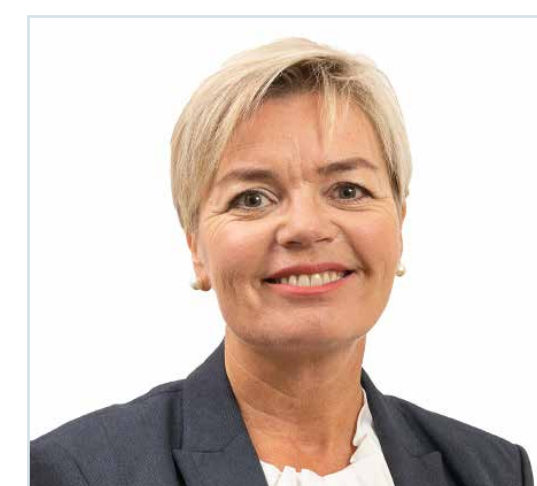
Karoliina Koskinen
Jäsen
Hallituksessa vuodesta 2022



Kalle Reponen
Jäsen
Hallituksessa vuodesta 2014



Hanna Sievinen
Jäsen
Hallituksessa vuodesta 2015



Eva Wathén
Jäsen
Hallituksessa vuodesta 2001

Taloudellisia tietoja

Koskisen keskeiset tunnusluvut

(tuhatta euroa, tilintarkastamaton ellei toisin ilmoitettu)	1.7.–30.9.2022	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.			
		IFRS 2022	IFRS 2021	IFRS 2021	IFRS 2020	FAS 2020	FAS 2019
Liikevaihto	67 405	240 208	219 343	311 464 ⁽¹⁾	219 957 ⁽¹⁾	219 957 ⁽¹⁾	264 162 ⁽¹⁾
Käyttökate	10 317	56 440	39 308	62 236 ⁽¹⁾	11 340 ⁽¹⁾	7 919	11 272
Käyttökatemarginaali, prosenttia	15,3	23,5	17,9	20	5,2	3,6	4,3
Liikevoitto	8 319	50 324	32 958	52 711 ⁽¹⁾	2 233 ⁽¹⁾	1 717 ⁽¹⁾	3 213 ⁽¹⁾
Liikevoittomarginaali, prosenttia	12,3	21	15	16,9	1,0	0,8	1,2
Voitto (tappio) ennen veroja	n/a	50 863	29 132	47 944 ⁽¹⁾	-4 360 ⁽¹⁾	-2 131 ⁽¹⁾	-809 ⁽¹⁾
Kauden voitto (tappio)	n/a	40 952	23 217	38 546 ⁽¹⁾	-3 979 ⁽¹⁾	-1 970 ⁽¹⁾	-1 038 ⁽¹⁾
Liiketoiminnan nettorahavirta	n/a	30 470	27 522	48 836 ⁽¹⁾	4 160 ⁽¹⁾	2 382 ⁽¹⁾	21 147 ⁽¹⁾
Nettoinvestoinnit	n/a	16 568	8 140	9 632	3 589	3 804	4 825
Nettoinvestointien osuus liikevaihdosta, prosenttia	n/a	-5	n/a	-3,1	-1,6	1,7	1,8
Rahavirta ennen rahoitusta	n/a	17 038	19 382	29 214	436	-1 557	16 322
Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä kauden lopussa	n/a	865	858	931	865	865	915
Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä keskimäärin kauden aikana	n/a	863	990	909	892	892	1 013
Tuotantomäärä, kuutiometriä	n/a	362 728	405 928	533 456	472 078	472 078	527 940
Myyntimäärä, kuutiometriä	n/a	678 567	782 745	1 052 024	952 894	952 894	978 013

(1) Tilintarkastettu.

IFRS (tuhatta euroa, tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	30.9.2022	2021	2020	2019
Varat yhteensä	220 145	200 306 ⁽¹⁾	151 776 ⁽¹⁾	155 174
Oma pääoma yhteensä	100 339	58 820 ⁽¹⁾	20 404 ⁽¹⁾	24 625
Sijoitettu pääoma	153 826	134 513	102 807	103 652
Likvidit varat	46 267	40 496	7 881	12 480
Nettovelka	13 439	34 067	71 436	65 177
Nettovelan suhde käyttökatteeseen, suhdeluku	0,17	0,55	6,3	n/a
Operatiivinen nettokäyttöpääoma	37 576	36 998	28 188	26 471
Operatiivisen nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta, prosenttia	11,3	11,9	12,8	n/a
Omavaraisuusaste, prosenttia	45,7	29,5	13,5	15,9
Velkaantumisaste, prosenttia	13,4	57,9	350,1	264,7
Sijoitetun pääoman tuotto, prosenttia	50,7	44,4	2,2	n/a
Oman pääoman tuotto, prosenttia	78,2	97,3	-17,7	n/a

(1) Tilintarkastettu.

Tunnuslukujen määritelmät

Käyttökate	=	Liikevoitto (tappio) + Poistot ja arvonalentumiset	Nettovelka	=	Lainat + Vuokrasopimusvelat - Likvidit varat
Käyttökatemarginaali, prosenttia	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	Nettovelan suhde käyttökatteeseen, suhdeluku	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)}}$
Liikevoittomarginaali, prosenttia	=	$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio)}}{\text{Liikevaihto}}$	Operatiivinen nettokäyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus + Myyntisaamiset + Muut saamiset - Saadut ennakot - Ostovelat - Ostovelat, maksumenettely
Nettoinvestoinnit	=	Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta - Pitkäaikaisten varojen myynnit	Omavaraisuusaste, prosenttia	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Varat yhteensä - Saadut ennakot}}$
Rahavirta ennen rahoitusta	=	Liiketoiminnan nettorahavirta + Investointien nettorahavirta	Velkaantumisaste, prosenttia	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä kauden lopussa	=	$\frac{\text{Koskisen työntekijöiden työtunnit yhteensä kauden lopussa}}{\text{Kokoaikaisen työntekijän ennalta sovitut työtunnit yhteensä kauden lopussa}}$	Sijoitetun pääoman tuotto, prosenttia	=	$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio) (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{Sijoitettu pääoma (keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana)}}$
Tuotantomäärä, kuutiometriä	=	Kauden aikana tuotettujen valmiiden tuotteiden määrä.	Oman pääoman tuotto, prosenttia	=	$\frac{\text{Kauden voitto (tappio) (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana)}}$
Myyntimäärä, kuutiometriä	=	Kauden aikana myytyjen valmiiden tuotteiden määrä.			
Sijoitettu pääoma	=	Varat yhteensä - Lyhytaikaiset velat yhteensä			
Likvidit varat	=	Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat + Rahavarat			

Olennaiset riskit

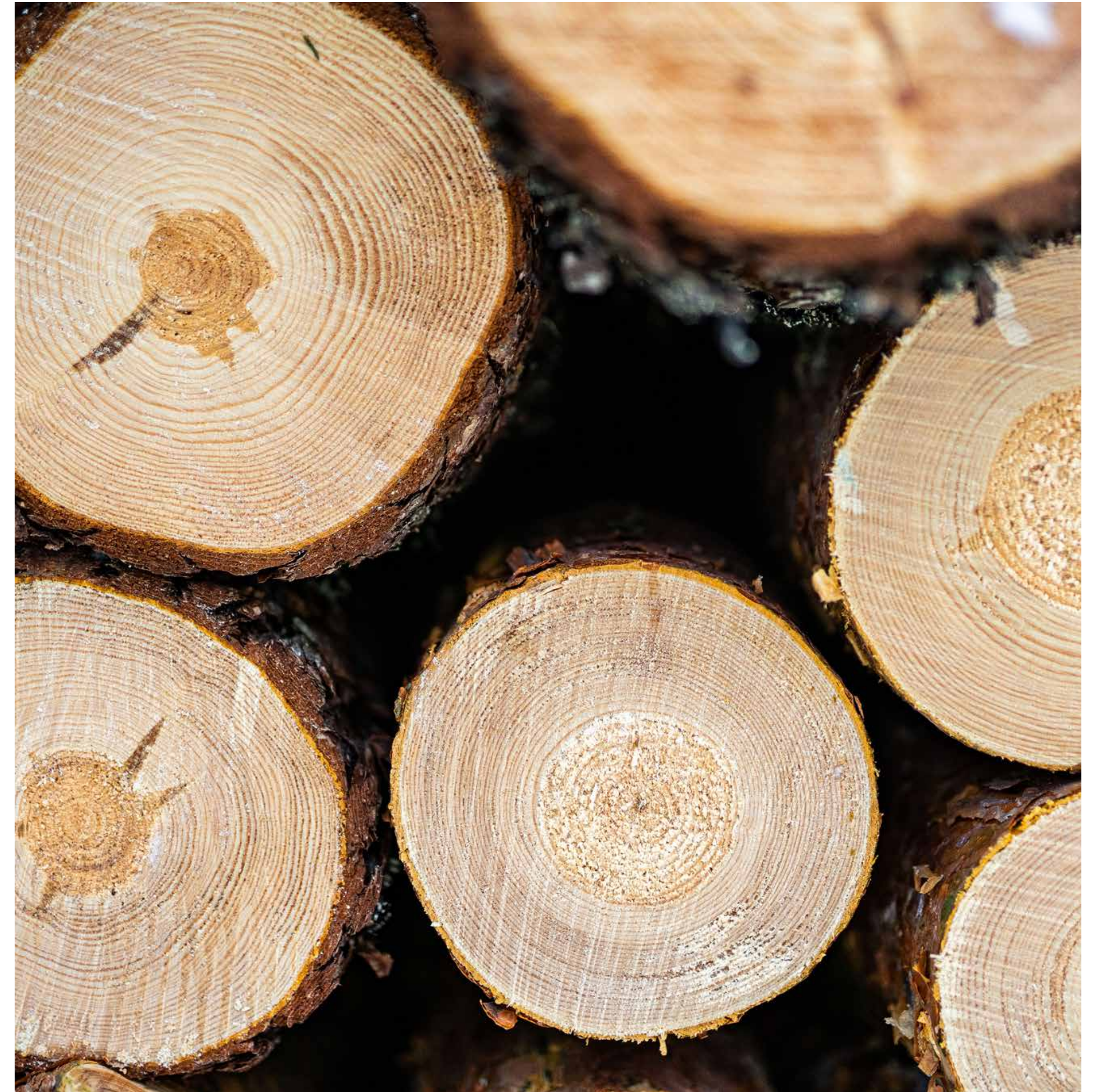
Tässä esitetty riskikuvaus on tiivistelmä riskitekijöistä, ja se perustuu Koskisen Oyj:n listautumisannin yhteydessä laaditun esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti esitteessä kokonaisuudessaan kuvattuihin riskitekijöihin. **Esite on saatavilla osoitteessa: www.koskisen.fi/ipo.**

Koskisen toimintaympäristöön liittyviä riskejä

- Koskisen toimii syklisillä saha- ja levyteollisuuden markkinoilla ja taloustilanteen epävarmuus ja epäsuotuisa kehitys voivat vähentää Koskisen tuotteiden kysyntää tai toiminnan kannattavuutta, millä voi olla haitallinen vaikutus Koskisen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Puun hintavaihtelu, puunhankinnan häiriöt, energiakustannusten nousu tai energian toimitushäiriöt, etenkin Venäjää ja Valko-Venäjää vastaan asetettujen pakotteiden ja muiden rajoitusten seurauksena, voisivat aiheuttaa häiriöitä Koskisen toiminnassa, aiheuttaa merkittäviä kustannuksia ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Koskisen kannattavuuteen.
- Koskisen toimii kilpaillulla alalla, ja jos kilpailu kiristyy, Koskisen ei välttämättä onnistu ylläpitämään liiketoimintojensa volyyymiä tai voittomarginaaleja.
- COVID-19-pandemia tai muiden vastaavien epidemioiden vaikutukset voivat häiritä Koskisen toimintaa ja aiheuttaa merkittäviä kustannuksia.

Koskisen liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Merkittävät häiriöt tai keskeytykset Koskisen tuotannossa tai toimituksissa, Koskisen tuotantolaitosten vahingoittuminen, tuhoutuminen tai sulkeminen, tai häiriöt tuotannon siirtämisessä Järvelän uuteen yksikköön heikentäisivät olennaisesti Koskisen kykyä toimittaa tuotteitaan asiakkailleen ja vaikuttaisivat haitallisesti sen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Koskisen ei välttämättä onnistu strategiansa toteuttamisessa tai mukauttamisessa, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Koskisen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.
- Koskisen voi menettää merkittäviä asiakkaitaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Koskisen liiketoimintaan ja kannattavuuteen.
- Koskisen liiketoimintaan liittyy ympäristön pilaantumiseen ja ympäristövahinkoihin liittyviä riskejä.
- Koskisen liiketoimintaan liittyy turvallisuus- ja terveysriskejä, kuten onnettomuuksia ja vahinkoja sen tuotantolaitoksissa, jotka voisivat johtaa Koskisen velvollisuuteen korvata vahingot sekä viivästyttää ja häiritä Koskisen tuotteiden ja palveluiden toimituksia.





- Häiriöt tai viivästykset Koskisen jakelulogistiikassa tai logistiikkakustannusten nousu voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Koskisen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Epäonnistumisella osaavan johdon tai henkilöstön rekrytoinnissa tai avainhenkilöiden menettämisellä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Koskisen kykyyn harjoittaa liiketoimintaansa.
- Vaikeuksilla IT-infrastruktuurin ylläpidossa ja päivittämisessä, IT-järjestelmien puutteilla ja IT-järjestelmiin liittyvillä ulkopuolisilla kyberhyökkäyksillä voi olla haitallinen vaikutus Koskiseen.
- Koskisen yritysmaineen heikentyminen voisi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan.
- Koskisen ei välttämättä onnistu varmistamaan kaikkien sovellettavien laatu-, turvallisuus- ja vastuullisuusvaatimusten noudattamista koko toimitusketjussaan tai toimitusketjunsä esteetöntä toimintaa, mikä voi häiritä Koskisen tuotteiden tuotantoa ja jakelua.
- Työtaistelutoimenpiteet, kuten lakot, voivat häiritä Koskisen liiketoimintaa.
- Koskisen vakuutussopimukset tarjoavat rajallisen suojan, eikä Koskisen välttämättä ole vakuutettu tiettyjä riskejä vastaan.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- Koskisen ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan.
- Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Koskiseen.
- Koskisen rahoitussopimuksiin sisältyvät kovenantit voivat rajoittaa Koskisen liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta, ja Koskisella voi olla vaikeuksia noudattaa rahoitussopimuksensa ehtoja, mikä voi johtaa rahoitussopimusten ennenaikaiseen erääntymiseen tai kustannusten kasvuun.
- Koskisen selvittää tiettyihin sen ulkomaisiin myyntitoimistoi-

- hin liittyviä mahdollisia veronmaksu- ja muita velvoitteita; verokustannukset voivat kasvaa tämän selvityksen, verolakien tai niiden soveltamisen muutosten tai verotarkastusten seurauksena.
- Luottotappioilla voi olla haitallinen vaikutus Koskisen liiketoiminnan tulokseen.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

- Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta, eikä ole varmuutta, että osinkoja maksetaan lainkaan.
- Osakkeet eivät ole aikaisemmin olleet julkisen kaupankäynnin kohteena, minkä seurauksena osakkeiden markkinahinta saattaa heilahdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.
- Suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.
- Tulevat osakeannit ja osakkeiden myynnit merkittävänä määrinä voivat alentaa osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusosuutta.
- Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.

Listautumisasiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

- Listautuminen aiheuttaa yhtiölle lisäkustannuksia, eikä yhtiö välttämättä pysty toteuttamaan listayhtiöiltä vaadittuja toimintoja.
- Listautumisannin toteuttamisen edellytykset eivät välttämättä toteudu.
- Listautumisasiä ei välttämättä merkitä täysimääräisesti.
- Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa eikä tarjottavien osakkeiden määrästä tai allokaatiosta ole varmuutta.



Listautumisannin ehdot

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä), Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Valinnaisia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”ostotarjous” ja ”sitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Uusiin osakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) että Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Listautumisanti

Koskisen Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (”Yhtiö”), pyrkii keräämään listautumisannilla noin 29,3 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 4 780 801 uutta osaketta (”Uudet osakkeet”) merkittäväksi (”Listautumisanti”). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten määritelty jäljempänä)) ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”Tarjottavat osakkeet”. Tarjottavia osakkeita tarjotaan Listautumisannissa 6,14 euron merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta (”Merkintähinta”).

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”Yleisöanti”), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukai-

sesti kansainvälisesti (”Instituutioanti”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä) (”Henkilöstöanti”).

Tarjottavat osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 21,2 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”Osakkeet”) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 22,8 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 780 801 Uutta osaketta.

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, (”Yhdysvaltain arvopaperilaki”) nojalla annetun Regulation S säännöksen (”Regulation S”) ”offshore transaction” määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S säännöksessä on määritelty).

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutioantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Listautumisanti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 31.10.2022 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 10 000 000 Uuden osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 30.11.2022 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia osakkeita Listautumisannissa.

Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 23 038 487 Osakkeeseen, jos kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti ja olettaen, että Lisäosakeoptio (kuten määritelty jäljempänä) käytetään kokonaisuudessaan. Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat Uudet osakkeet edustaisivat enintään noin 22,8 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen, jos kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti ja olettaen, että Lisäosakeoptio (kuten määritelty jäljempänä) käytetään kokonaisuudessaan. Uusien osakkeiden enimmäismäärä edustaa noin 29,6 prosenttia Osakkeista ennen Listautumisantia.

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”Nasdaq Helsinki”) pörssilistalle (”Listautuminen”). Hyväksytyistä Uusien osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä.

Listautumisannin koko

29,3
miljoonaa euroa

Pääjärjestäjä ja merkintäpaikat

Nordea Bank Oyj (”Nordea”) toimii Listautumisannin pääjärjestäjänä (”Pääjärjestäjä”). Lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (”Nordnet”) merkintäpaikaksi Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa, minkä lisäksi Nordnet ottaa merkintöjä vastaan myös Instituutioannissa.

Lisäosakeoptio

Yhtiön odotetaan myöntävän Pääjärjestäjälle lisäosakeoption, joka oikeuttaisi vakauttamisjärjestäjänä toimivan Nordean (”Vakauttamisjärjestäjä”) merkitsemään enintään 478 080 ylimääräistä uutta Osaketta (”Valinnaiset osakkeet”) Merkintähinnalla yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listau-

tumisannin yhteydessä ("Lisäosakeoptio"). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsingissä (eli arviolta 1.12.2022–30.12.2022) ("Vakauttamisaika"). Valinnaiset osakkeet vastaavat noin 2,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 2,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 5 258 881 Tarjottavaa osaketta. Valinnaiset osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 10 prosenttia Uusien osakkeiden kokonaismäärästä.]

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Valinnaisten osakkeiden lukumäärää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/ tai hankkimalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisajan päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakaut-

tamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan suorittaa Nasdaq Helsingissä Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (muutoksineen, "Markkinoiden väärinkäyttöasetus") ja komission delegeitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamiseen liittyvästä osakeanti ja osakkeiden palautusjärjestelystä Listautumisannin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia Osakkeita ("Lisäosakkeet") kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Yhtiölle lunastettavaksi ja mitätöitäväksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Listautumisannin järjestäminen".

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen ("Järjestämissopimus") arviolta 30.11.2022. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Listautumisannin järjestäminen".

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 21.11.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 28.11.2022 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 21.11.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.11.2022 kello 11.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 21.11.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 28.11.2022 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 5.12.2022 kello 16.00. Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin, Instituutioannin tai Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Yleisö- ja Instituutioannissa 6,14 euron Merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta.

Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli merkintähinta Henkilöstöannissa on 5,53 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta 6,14 euroa Tarjottavalta osakkeelta ja Henkilöstöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen Henkilöstöannin merkintähinta. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä Listalleottoesitettä ("Listalleottoesite") täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Jos Merkintähintaa muutetaan ja Listalleottoesitettä täydennetään, Sitoumuksen (kuten määritelty jäljempänä) ennen Listalleottoesitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa "—Sitoumuksen peruuttaminen" on kuvattu.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus päättää, konsultoituaan Pääjärjestäjää, Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta arviolta 30.11.2022 ("Toteuttamispäätös"). Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella Toteuttamispäätöksen jälkeen, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.koskisen.fi/ipo, Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.fi/koskisenIPO sekä Nordnetin verkkosivustolla osoitteessa www.nordnet.fi/koskisen viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 1.12.2022.

Mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä ja Pääjärjestäjää tyydyttävää määrää Tarjottavien osakkeiden merkintöjä, Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle ja voimassaololle.

Sitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita ("Sitoumus") ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, "Esiteasetus") edellyttämässä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Listalleottoesitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien osakkeiden arviointiin ja joka on käynyt ilmi sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Listalleottoesitteen, mutta ennen kaupankäynnin alkamista Tarjottavilla osakkeilla



Nasdaq Helsingin pörssilistalla, ("Täydennysperuste"), on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, Esiteasetuksen mukaisesti oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Listalleottoesitteen täydennys on julkaistu. Peruutusoikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä.

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet pörssitiedotteella. Pörssitiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruutusoikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu, seuraavasti:

- Nordealle annetun Sitoumuksen voi perua puhelimitse Nordean asiakaspalvelunumeroissa tai kirjallisesti muissa Nordean merkintäpaikoissa paitsi Nordea Investorissa. Nordealle annetun Sitoumuksen peruuttaminen puhelimitse edellyttää Nordean tunnuslukusovelluksen, "Nordea ID -sovelluksen", käyttöä. Nordea Investorissa annetun Sitoumuksen voi perua puhelimitse Nordean asiakaspalvelunumeroissa tai Nordean konttoreissa Suomessa (pois lukien kassapalvelukonttorit).
- Nordnetille annetun Sitoumuksen voi perua lähettämällä kirjallisen peruutuspyynnön sähköpostilla osoitteeseen iaservices.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen Nordnetin toimipaikalle. Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta antaman Sitoumuksen voi kuitenkin peruuttaa myös valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Maksu palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksensa. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötilille tehtynä ja Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille tehtynä.

Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa allokoitunut Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 1.12.2022. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Pääjärjestäjään arvo osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoitunut Tarjottavat osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 5.12.2022 Euroclear Finland Oy:n kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat osakkeet on maksettu, Uudet osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ja Tarjottavat osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei tulla perimään varainsiirtoveroa Suomessa. Lisäosakkeet jaetaan, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingissä, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Yhtiö maksaa Lisäosakkeiden siirroista perittävän varainsiirtoveron tai huolehtii sen maksamisesta. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 1.12.2022. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "KOSKI" ja ISIN tunnus on FI4000533005.

Kaupankäynnin alkaessa Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 1.12.2022, kaikkia Tarjottavia osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia osakkeita, tulee sijoittajan varmistua ennen toimek-

siannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Toteuttamispäätöstä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanti päätetään peruuttaa, maksetut merkintahinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio oikeutta Osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske muun muassa Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Yhtiön nykyisten suurimpien osakkeenomistajien odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön ja Yhtiön nykyisten suurimpien osakkeenomistajien luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön ja Yhtiön nykyisten suurimpien osakkeenomistajien luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Koskisen henkilöstöön kuuluvat, jotka merkitsivät Osakkeita suunnatussa osakeannissa, josta Yhtiön hallitus päätti 25.8.2022 ("Listautumista edeltävä henkilöstöanti") ovat sitoutuneet Listautumista edeltävässä henkilöstöannissa merkitsemiään Osakkeita koskevaan luovutusrajoitukseen. Luovutusrajoitus päättyy Yhtiön hallituksen erillisellä päätöksellä kahden vuoden kuluttua siitä, kun Yhtiön hallitus hyväksyi Listautumista edeltävän henkilöstöannin merkinnät, tai kun Listautumisesta on kulunut vähintään kuusi kuukautta, sen mukaan, kumpi tapahtuu myöhemmin. Yhtiön hallitus hyväksyi merkinnät 29.9.2022.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 76,5 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) Yleisö tai Instituutioannissa mahdollisesti merkitsemiä Tarjottavia osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 75,0 prosenttia) olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 780 801 Uutta osaketta ja että Henkilöstöannissa allokoidaan 72 332 Uutta osaketta.

Muut seikat

Listautumisannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkin-tääjan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Tehdastie 2, 16600 Järvelä.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 262 944 Tarjottavaa osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 262 944 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa voivat osallistua Yleisöantiin. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus ("LEI tunnus"). Yleisöannin Sitoumuksen tulee olla vähintään 100 Tarjottavaa osaketta ja enintään 17 000 Tarjottavaa osaketta. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa useamman Sitoumuksen, yhdistetään Sitoumukset yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordean arvo osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:

- Nordea Investor henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa investor.nordea.fi tai kirjautumalla Nordea Investoriin Nordean verkkopankin kautta;
- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm);
- Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille verkko-pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailta tulee olla voimassa oleva LEI tunnus;
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- Nordea Private Banking yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse tai Nordea Investorin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Nordea Investorissa. Nordea Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan.

Yleisöannin merkintäpaikkana muille kuin Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimii Nordnet. Yleisöannin merkintäpaikkana Nordnetin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille ja myös muiden pankkien arvo-osuustiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/koskisen. Merkintä voidaan tehdä verkko-palvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkko-pankkitunnuksilla. Erikseen sovittaessa Yleisöannissa merkintä-sitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki.
- Merkintöjen tekeminen osakesäästötillille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötillille tehtynä.

Nordnetin verkkopalvelussa annettava Sitoumus vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolin-pesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus Nordnetin toimipisteessä.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkin-täpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa

pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkinnän. Verk-
komerkintänä jätetty Sitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoit-
taja on tehnyt Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukai-
sesti tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja
maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun.
Sitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset
merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Alle 18 vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henki-
löiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Sitoumukset on
tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta ja ne voivat
edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyn-
tää. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia osakkeita ilman
paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjotta-
vat osakkeet eivät Sitoumusta annettaessa ole vielä kaupan-
käynnin kohteena säännellyllä markkinalla.

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä
kohdassa ”—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen
peruuttaminen” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Tarjottavien osakkeiden maksaminen

Tarjottavista osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa
Merkintähinta (eli 6,14 euroa Tarjottavalta osakkeelta) kerrot-
tuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien osakkeiden luku-
määrällä. Mikäli Merkintähintaa alennetaan, sovelletaan tämän
jälkeen tehtyihin Sitoumuksiin uutta Merkintähintaa.
Nordean konttorissa tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloi-
tetaan suoraan sijoittajan Nordeassa olevalta pankkitililtä tai se
voidaan maksaa käteismaksuna. Nordea Investorin kautta
tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja
vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Nordnetin verkkopalvelun kautta tehtyä Sitoumusta vastaava
tiliveloitus veloitetaan omilta säilytysasiakkailta

Nordnetissä olevalta käteistililtä ja muiden sijoittajien osalta
toisessa pankissa olevalta pankkitililtä, kun sijoittaja
vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden allokaa-
tiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää
menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset
voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintä-
lanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään merkitsijöiden Sitoumuk-
set myöhemmin päätettävään raja-
saakka kokonaan, ja
tämän määrän ylittävältä osalta allokoidaan Tarjottavia osak-
keita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien
keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvis-
tukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien osakkeiden
allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään
5.12.2022. Nordnetin kautta Sitoumuksen antaneet Nordnetin
omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoidut
Tarjottavat osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa
tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai
mikäli Merkintähintaa muutetaan ja uusi Merkintähinta on
alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu
hintaa, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen
antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille
arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen
jälkeen eli arviolta 8.12.2022. Nordnetin merkintäpaikan kautta
Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden
osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoit-
tajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka,
palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten väli-
sen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään

kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan
antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun
palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on
maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso
myös ”—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruut-
taminen—Menettely Sitoumusta peruutettaessa” edellä.

Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo
osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa,
ja hänen on ilmoitettava arvo osuustilinsä tiedot Sitoumukses-
saan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu
Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötilelle
tehtynä ja Nordnetin kautta vain Nordnetissä. Yleisöannissa
allokoidut Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuk-
sen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäi-
senä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli
arviolta 1.12.2022.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 72 332 Uutta
osaketta (”Henkilöstöosakkeet”) merkittäväksi Yhtiön ja sen
tytäryhtiöiden koko- ja osa aikaisille vakituisessa työsuhteessa
merkintäajan alkaessa 21.11.2022 oleville työntekijöille
Suomessa, sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille
(”Henkilöstö”). Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siir-
tää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen
Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä. Ylei-
söannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuiten-
kin 262 944 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettu-

jen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden
kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen
Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus henkilöstöantiin

Oikeus Tarjottavien osakkeiden merkintään Henkilöstöannissa
on Henkilöstöllä. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilö-
kohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu
Henkilöstön jäsen voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun
välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallis-
tua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.
Henkilöstöannissa annettavan Sitoumuksen tulee käsittää
vähintään 100 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen
luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen
mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjes-
täjän kirjallista suostumusta (jota Pääjärjestäjä ei saa kohtuut-
tomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumi-
sen jälkeen (eli arviolta 26.11.2023), myy, myy lyhyeksi, tai
muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai

Henkilöstöosakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio-oikeuk-
sia tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia
tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat
hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä
on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät
merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä
toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirja-
taan Yhtiön toimeksiannosta merkitsijän arvo-osuustilille.

Henkilöstöannin merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio

Merkintähinta henkilöstöannissa on 10 prosenttia alhaisempi
kuin Yleisöannin Merkintähinta, eli 5,53 euroa Tarjottavalta
osakkeelta. Sitoumusta annettaessa Henkilöstöannissa Tarjot-

tavista osakkeista maksettava merkintähinta on noin 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Osakkeiden määrällä.

Hallitus päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Toteuttamis- päätöksen yhteydessä. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta Henkilöstöosakkeita pyritään allokoimaan Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Merkintäpaikka ja sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Nordnet. Henkilöstöannissa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen osakkeiden merkintämaksun sekä sitoutunut näiden ehtojen mukaiseen luovutusrajoitukseen. Sitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. Henkilöstöannissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Yhtiöllä, Pääjärjestäjällä tai Nordnetilla on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

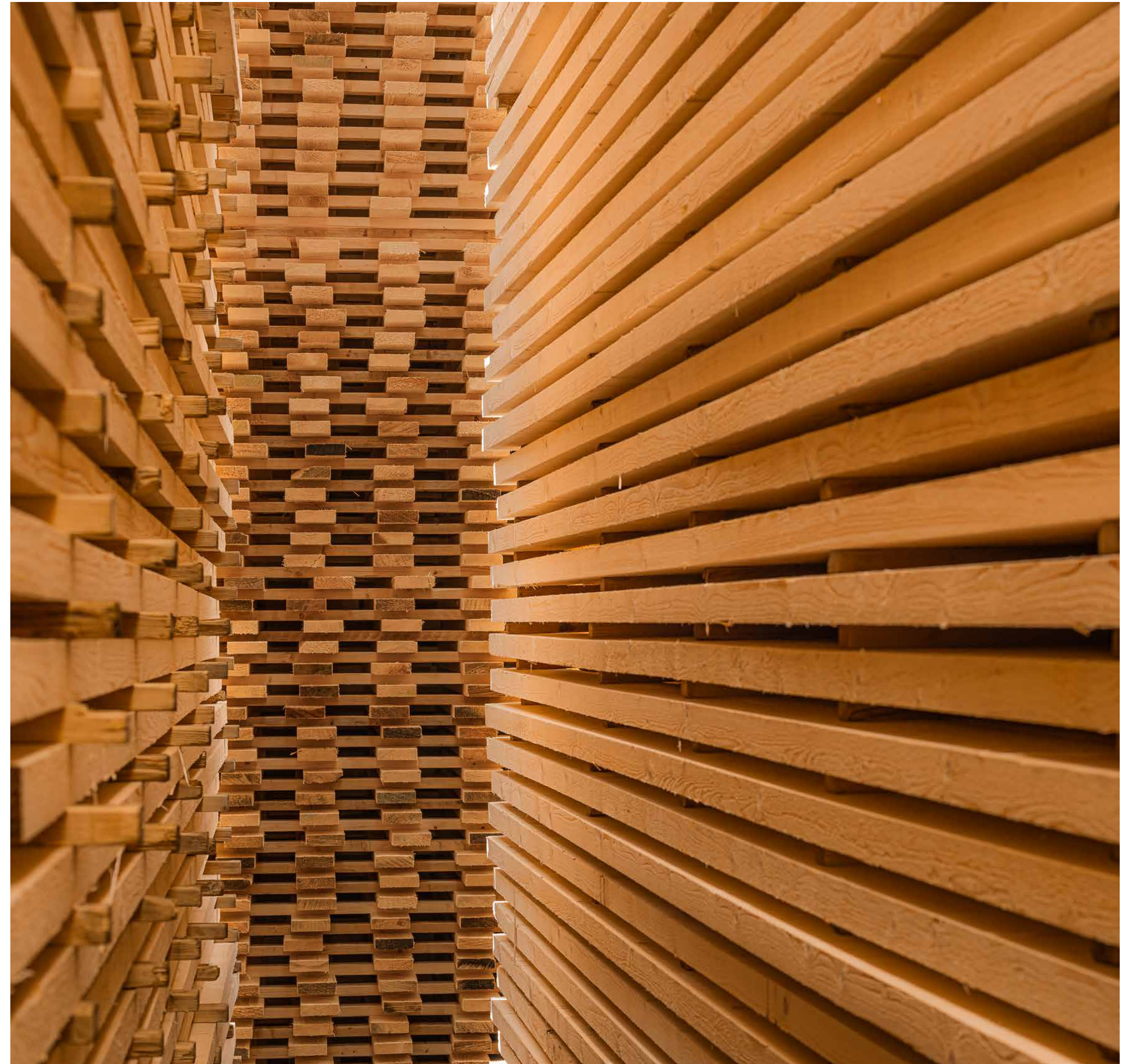
Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistus Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 7.12.2022. Nordnetin kautta sitoumuksen antaneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoitua Tarjottavat osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Henkilöstöosakkeiden merkintähintaa muutetaan ja uusi merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamis- päätöksen jälkeen, eli arviolta 8.12.2022. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman oikeutetun henkilön antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen—Menettely Sitoumusta peruutettaessa” edellä.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Henkilöstöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajan on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Henkilöstöannissa vain Nordnetissa olevalle osakesäästötileille. Henkilöstöannissa allokoitua ja maksetua Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 1.12.2022.





Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi Koskisen suunnittelee listautumista ja mihin saadut varat käytetään?

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Koskisen kasvustrategian toteuttaminen. Listautumisanti mahdollistaa yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa. Lisänäkyvyyden odotetaan myös lisäävän edelleen Koskisen tunnettuutta yleisön ja asiakkaiden keskuudessa sekä työnantajana.

Yhtiö odottaa käyttävänsä listautumisannista saamansa netto-varat Koskisen kasvustrategiaa tukeviin investointeihin.

Miten voin merkitä osakkeita?

Nordea

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordean ja Nordnetin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:

- Nordea Investor henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa investor.nordea.fi tai kirjautumalla Nordea Investoriin Nordean verkkopankin kautta;
- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean verkkopankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00

- numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm);
- Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille verkkopankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailla tulee olla voimassa oleva LEI tunnus;
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- Nordea Private Banking yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse tai Nordea Investorin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Nordea Investorissa. Nordea Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan.

Nordnet

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/koskisen.
- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin,

Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.

- Erikseen sovittaessa yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.
- Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästöttilille tehtynä.
- Nordnetin verkkopalvelussa annettava merkintäsitoumus vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.

Mikä on osakkeen hinta listautumisannissa?

Osakkeita tarjotaan instituutioannissa ja yleisöannissa 6,14 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Merkintäsitoumuksen tulee yleisöannissa koskea vähintään 100 ja enintään 17 000 tarjottavaa osaketta.

Milloin merkintäaika alkaa ja päättyy?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 21.11.2022 klo 10.00 ja merkintäaika päättyy (arviolta) 28.11.2022 klo 16.00.

Saanko merkitsemäni määrän osakkeita?

Ylimerkintätilanteessa yhtiö pyrkii hyväksymään merkitsijöiden sitoumukset myöhemmin päätettävään rajaan saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta allokoimaan tarjottavia osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä.

Mistä saan lisätietoja listautumisesta?

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä esitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.koskisen.fi/ipo.

Milloin kaupankäynti Koskisen osakkeella alkaa?

Kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 1.12.2022. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on KOSKI.



KOSKISEN

www.koskisen.fi

Tehdastie 2
16600 Järvelä