KOSKISEN

Puuviisaudella arvomateriaalista saa enemmän aikaan

Yhtiöesittely
21.11.2022

Koskisen yleisöanti 21-28.11.2022

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

TÄRKEÄÄ: Teidän on luettava seuraava ennen jatkamista. Seuraava soveltuu tähän asiakirjaan, tämän asiakirjan sisältämien tietojen suulliseen esittämiseen Koskisen konsernin (”Yhtiö”) toimesta tai kenen tahansa henkilön toimesta Yhtiön puolesta, ja mihin tahansa suullisen esityksen jälkeiseen kysymysten ja vastausten esittämistä varten varattuun tilaisuuteen (yhdessä ”Tiedot”). Tietoihin tutustuessasi sitoudut noudattamaan seuraavia ehtoja.

Tietoja ei saa toisintaa, levittää, julkaista tai välittää kenellekään muulle henkilölle suoraan tai välillisesti, kokonaan tai osittain mihinkään tarkoitukseen. Jos asiakirja on vastaanotettu virheellisesti, se on palautettava välittömästi Yhtiölle. Tiedot eivät muodosta tai ole osa, eikä niitä tule tulkita tarjoukseksi tai pyynnöksi ostotarjouksen tekemiseksi merkitä tai ostaa Yhtiön arvopapereita, eikä mikään Tietoihin sisältyvä seikka muodosta minkään sopimuksen tai sitoumuksen perustaa tai asiaa, johon voidaan luottaa.

Erityisesti tätä asiakirjaa ja sen sisältämiä tietoja ei ole tarkoitettu julkaistavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti, kokonaan tai osittain eivätkä ne ole arvopapereita koskeva tarjous Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Japanissa tai millään muulla lainkäyttöalueella, jossa tällainen jakelu tai tarjoaminen on lainvastaista. Yhtiön arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä aiota rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion tai muun lainkäyttöalueen arvopaperiviranomaisen kanssa, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta tai liiketoimeen ei sovelleta Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain rekisteröitymisvelvollisuutta. Vastaanottamalla tämän asiakirjan toimituksen vastaanottaja vakuuttaa ja vahvistaa sijaintinsa olevan Yhdysvaltain ulkopuolella. Tätä asiakirjaa tai mitään sen kopiota ei saa viedä, välittää tai levittää suoraan tai välillisesti, kokonaan tai osittain Yhdysvaltoihin. Edellä mainittujen rajoitusten noudattamatta jättäminen voi olla Yhdysvaltain arvopaperilakien vastaista.

Lukuunottamatta Suomea, tämä asiakirja ja sen sisältämät tiedot on osoitettu ja suunnattu ainoastaan Euroopan talousalueella (ETA) tai Yhdistyneessä kuningaskunnassa oleville henkilöille, jotka ovat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/1129 tarkoitettuja kokeneita sijoittajia (”Kokeneet sijoittajat”). Lisäksi Yhdistyneessä kuningaskunnassa tämä sähköinen siirto ja liitteenä oleva asiakirja on osoitettu ja suunnattu ainoastaan Kokeneille sijoittajille, jotka (i) omaavat ammatillista kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) (”Määräys”) 19(5) artiklan mukaisista sijoitusasioista, (ii) ovat henkilöitä, jotka ovat Määräyksen 49(2) artiklan (a)-(d) kohtien mukaisia yhtiöitä, joilla on korkea nettovarallisuus (high net worth entity) tai (iii) ovat muita henkilöitä, joille ne voidaan laillisesti kommunikoida (kaikki tällaiset henkilöt jäljempänä ”Asiaankuuluvat tahot”). Tätä asiakirjaa eivät saa käyttää tai sen perusteella ei saa toimia i) Yhdistyneessä kuningaskunnassa olevat henkilöt, jotka eivät ole Asiaankuuluvia tahoja tai (ii) missä tahansa ETA:n jäsenvaltioissa paitsi Suomessa olevat henkilöt, jotka eivät ole Kokeneita sijoittajia. Kaikki sijoitukset tai sijoitustoiminta, jota tämä asiakirja koskee, on saatavilla ainoastaan Yhdistyneessä kuningaskunnassa oleville Asiaankuuluville tahoille ja missä tahansa ETA:n jäsenvaltiossa paitsi Suomessa oleville Kokeneille sijoittajille, ja ainoastaan nämä henkilöt voivat toimia asiakirjan perusteella.

Yhtiö on laatinut Tiedot, eikä mikään muu osapuoli ota minkäänlaista vastuuta tai anna mitään nimenomaisia tai oletettuja vastuita tai vakuutuksia Tietojen sisällöstä, mukaan lukien niiden tarkkuus, täydellisyys tai tarkistaminen, tai mistään muusta lausunnosta tai väitetystä lausunnosta liittyen Yhtiöön, eikä tämän suhteen mihinkään tulevaan tai menneeseen tässä asiakirjassa tai tässä esityksessä esitettyyn asiaan tule turvautua lupauksena tai vakuutuksena.

Tiedot sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia. Kaikki Tiedoissa esitetyt lausumat lukuun ottamatta historiallisia tosiseikkoja koskevia lausumia ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat Yhtiön nykyisiä odotuksia ja ennusteita liittyen sen taloudelliseen tilaan, tulokseen, suunnitelmiin, tavoitteisiin, tulevaan suorituskykyyn ja liiketoimintaan. Nämä lausumat voivat, mutta niiden ei täydy, sisältää mitä tahansa väittämiä, joita edeltää tai joiden jälkeen tai jonka yhteydessä esitetään sanoja, kuten ”tavoitella”, ”uskoa”, ”odottaa”, ”tähdätä”, ”aikoa”, ”olettaa”, ”arvioida”, ”suunnitella”, ”tulla”, ”saattaa”, ”jatkua”, ”pitäisi” ja vastaavia sanoja tai ilmaisuja tai niiden kieltomuotoja. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, jotka voivat johtaa siihen, että Yhtiön tosiasialliset tulokset, suoritukset tai saavutukset poikkeavat olennaisesti odotetuista tuloksista, suorituksista tai saavutuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat useisiin oletuksiin liittyen Yhtiön nykyiseen ja tulevaan liiketoimintastrategiaan ja toimintaympäristöön, jossa se tulevaisuudessa toimii.

Mitään suoraa tai välillistä vakuutusta, takuuta tai sitoumusta ei esitetä eikä Tietojen tai niiden sisältämien mielipiteiden tasapuolisuuteen, tarkkuuteen, täydellisyyteen tai oikeellisuuteen tule luottaa. Tietoja ei ole tarkistettu itsenäisesti, eikä niitä päivitetä. Tiedot, mukaan lukien mutta rajoittumatta tulevaisuuteen suuntautuviin lausuntoihin, koskevat vain tämän asiakirjan päivämäärää, eikä niiden tarkoituksena ole antaa mitään takeita tulevista tuloksista. Yhtiö sanoutuu nimenomaisesti irti kaikista velvoitteista tai sitoumuksista levittää päivityksiä tai muutoksia Tietoihin, mukaan lukien kaikkiin taloudellisiin tietoihin tai tulevaisuuteen suuntautuviin lausuntoihin, eikä julkaise julkisesti muutoksia jotka johtuvat muutoksista Yhtiön odotuksissa, muutoksista tapahtumissa tai olosuhteissa, joihin nämä tulevaisuuteen suuntautuvat lausunnot perustuvat, tai muista tapahtumista tai olosuhteista, jotka aiheutuvat tämän asiakirjan päivämäärän jälkeen. Markkinatiedot, joita käytetään Tiedoissa ja joita ei ole osoitettu tietylle lähteelle ovat Yhtiön arvioita, eikä niitä ole tarkistettu itsenäisesti.

Confidential

Päivän puhujat

Jukka Pahta
Toimitusjohtaja

Karri Louko
Talousjohtaja

Otto Kattelus
Johtaja
Nordea Corporate Finance

Confidential

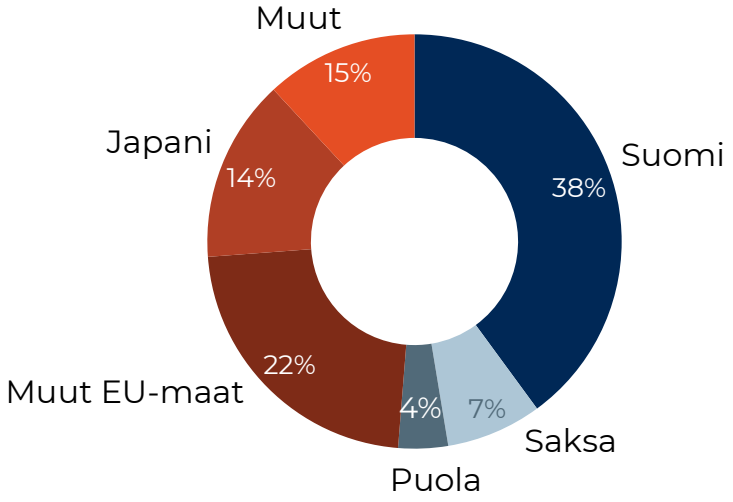
Koskisen uudessa vaiheessa

Confidential

Koskisen on yli satavuotias kansainvälinen puunjalostuksen erikoisosaaja

- Koskisen tunnetaan laatutuotteista, joista olemme saaneet myös hyvän hinnan.
- Pääraaka-aineesta puusta jalostetaan muun muassa sahatavaraa, vaneria ja lastulevyä.
- Koskisen tuotantolaitokset sijaitsevat Järvelässä ja Hirvensalmella sekä Toporówissa Puolassa.
- Koskisen rakentaa parhaillaan Järvelään uutta puunjalostusyksikköä, jonka odotetaan nostavan merkittävästi tuotantokapasiteettia ja kilpailukykyä.
- Myyntiä noin 70 maassa vuonna 2021.
- Koskisen liiketoiminta perustuu metsiin, ja siksi luonnosta ja ympäristöstä huolehtiminen on Koskisen toiminnan ja strategian ytimessä.

Koskisen maantieteellinen liikevaihto 2021



Confidential

Tie sahasta monipuoliseksi puujalosteiden tuottajaksi

1909
Koskisen saha perustettiin

1966
Vanerin tuotannon aloitus

1974
Lastulevyn tuotannon aloitus

2010
Pakettiautojen sisustus-ratkaisujen tuotannon aloitus

2017
Vaneri- ja lastulevyliike-toiminnot Levyteollisuus-liiketoiminta-segmentiksi

2019
Koskisen myi Taloteollisuus toimialansa

2020
Koskisen uudisti brändinsä

2021
Täysin luonnon-mukaisen Zero-kalustelevyn lanseeraus

2022
Investointi-päätös Järvelän uuden yksikön rakentamisesta

2022
Liike-toimintojen lopetus Venäjällä

2022
Koskisen suunnittelee listautumista Nasdaq Helsinkiin

KOSKISEN

Miksi Koskisen suunnittelee listautumista ja mihin saadut varat käytetään?

Yhtiö odottaa käyttävänsä listautumisannista saamansa nettovarat sen kasvustrategiaa tukeviin investointeihin, mukaan lukien tehostamistoimenpiteet, pääomamenot koneisiin ja laitteisiin sekä tuotantopaikkainfrastruktuuriin, mahdolliset tulevat yritysjärjestelyt ja yleiset liiketoiminnalliset tarkoitukset.

Mahdollistaa Koskisen kasvustrategian toteuttaminen

Pääsy pääoma-markkinoille, omistuspohjan laajeneminen ja osakkeiden likviditeetin kasvattaminen

Osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa tulevissa yritysjärjestelyissä

Lisänäkyvyys voi lisätä edelleen Koskisen tunnettuutta yleisön ja asiakkaiden keskuudessa sekä työnantajana

Confidential

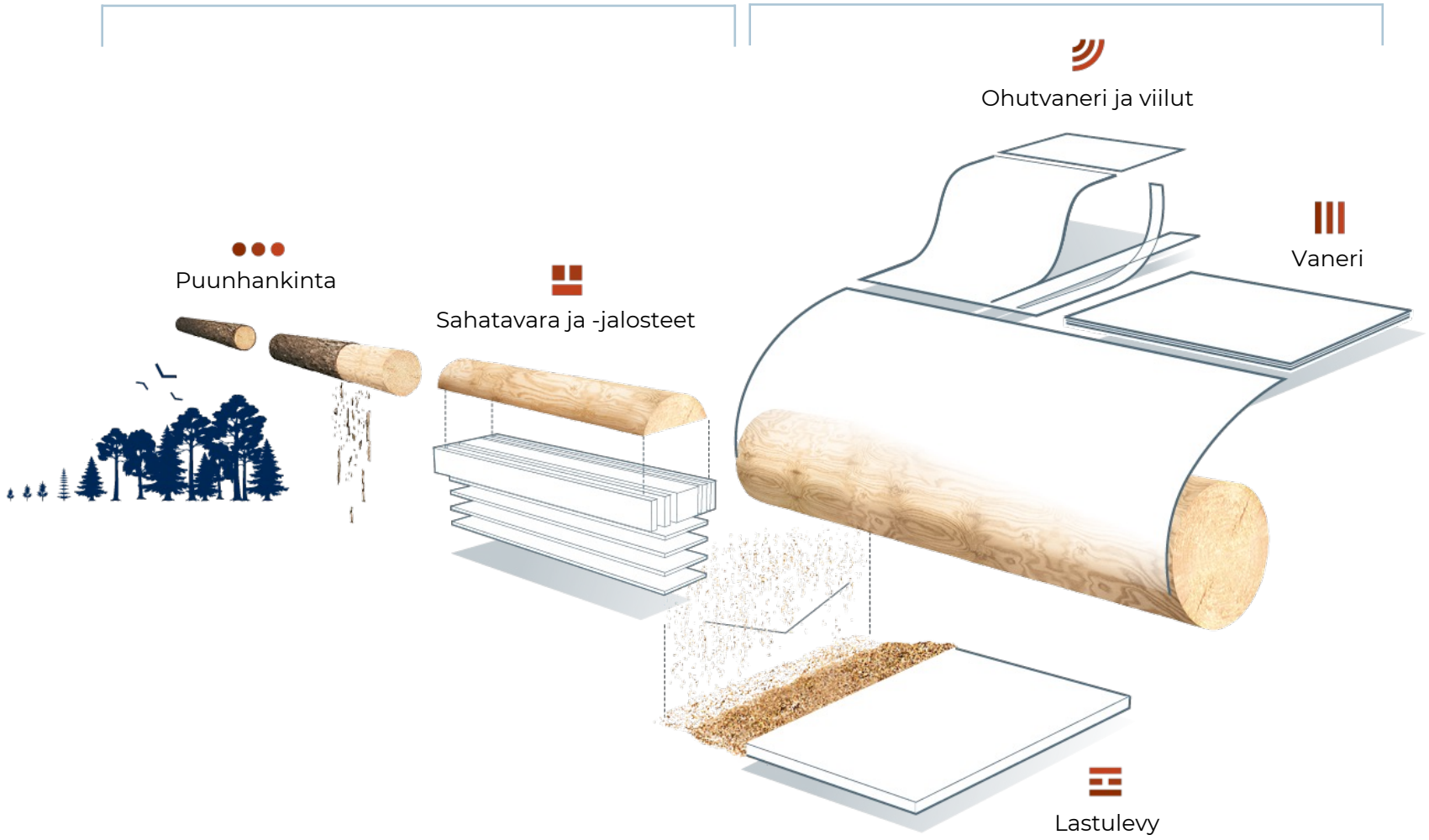
Koskisen yhtiönä

Confidential

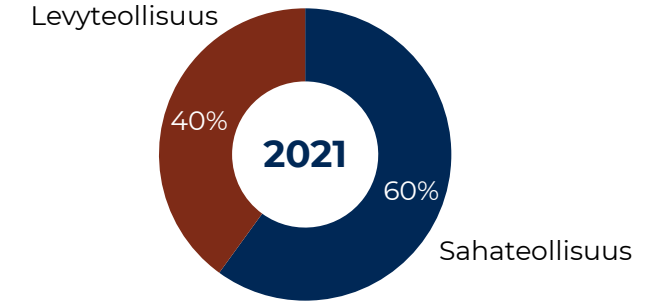
Koskisella on kaksi liiketoimintasegmenttiä

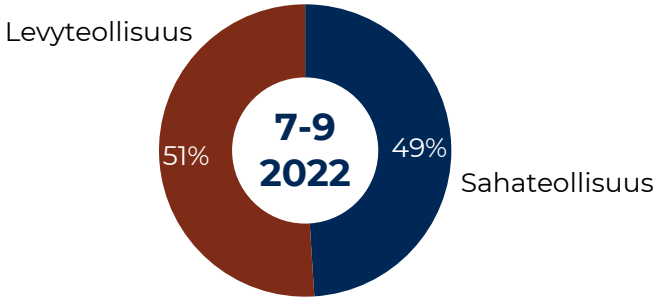
KOSKISEN

Sahateoll isuus | **Levyteollisuus**



Koskisen liikevaihto liiketoiminta-segmenteittäin





Confidential

Liiketoimintasegmentit

KOSKISEN

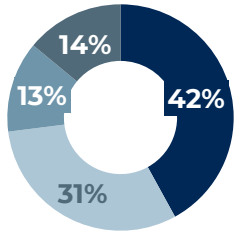
Sahateollisuus

Loppukäyttökohteet[1]

60% Rakennussektori

40% Muut sektorit

Liikevaihdon jakauma[2]



- Sahatavara
- Sahajalosteet
- Puunhankinta[3)]
- Bioenergia[4)]

Esimerkki asiakkaita

SUMITOMO FORESTRY, hagebau, ITOCHU, STARK Reilusti rakentajan asialla, PUUKOTI, SWM WOOD, Meyer TIMBER, K Rauta

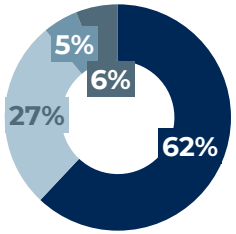
Levyteollisuus

Loppukäyttökohteet[1]

Vaneri: Valtaosa kuljetus

Lastulevy: Valtaosa huonekalut

Liikevaihdon jakauma[2]



- Vaneri
- Lastulevy
- Ohutvaneri
- Kore

Esimerkki asiakkaita

Brenderup, Secto DESIGN, ISKU, FORM PRESS, STARK Reilusti rakentajan asialla, KUMU, EUROTECH Imagine. Build. Succeed., Puustelli, MARBACH

1) 2021 2) 9/2022 YTD 3) Puunhankinta tukit ja kuitupuu 4) Mukaan lukien muut sivutuotteet

Confidential

Koskisen vahvuudet

Koskisen kilpailuedut

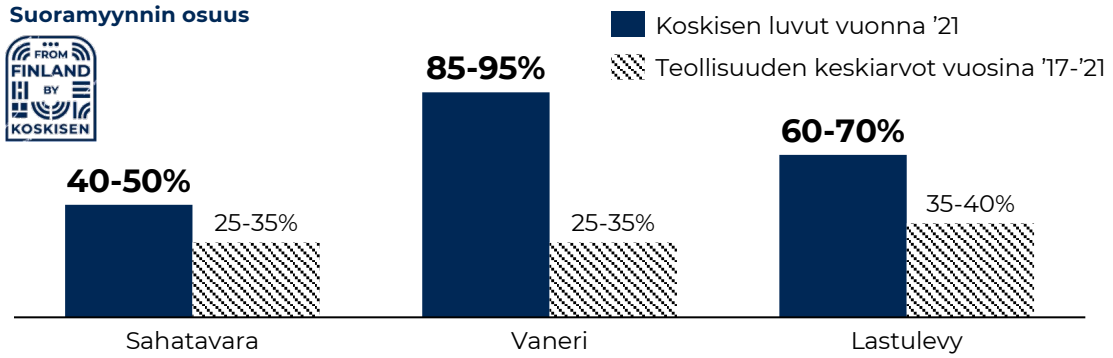
1. Integroidun mekaanisen puunjalostuksen edelläkävijä
2. Vahva myyntiorganisaatio
3. Keskittynyt jalostustuotteisiin
4. Oma korkean luokan laivausmerkki, KKN

Koskisen vs. muiden keskiarvohinnat 2019 – 07/2022

Taitava myyntiorganisaatio mahdollistajana

- Erittäin kokenut ja ammattimainen myyntiorganisaatio
- Kyky havaita asiakkaiden tarpeita
- Pitkäaikaisia asiakassuhteita

Korkea suoramyynnin osuus tukee marginaaleja



1) Viennin keskiarvo hinta (Lehtipuuvaneri viety Suomesta, CN koodi = 441233) vs. Koskisen hinta, 2) Viennin keskiarvo hinta (sahattu kuusi ja mänty viety Suomesta, volyymipainoitettu, CN koodi = 440712 & 440711) vs. Koskisen hinta
Lähde: Koskisen, Suomen tulli, AFRY:n markkinatutkimus

Confidential

Puutuotteilla on erinomaiset hiilinielu-ominaisuudet

Puupohjaiset materiaalit tuottavat

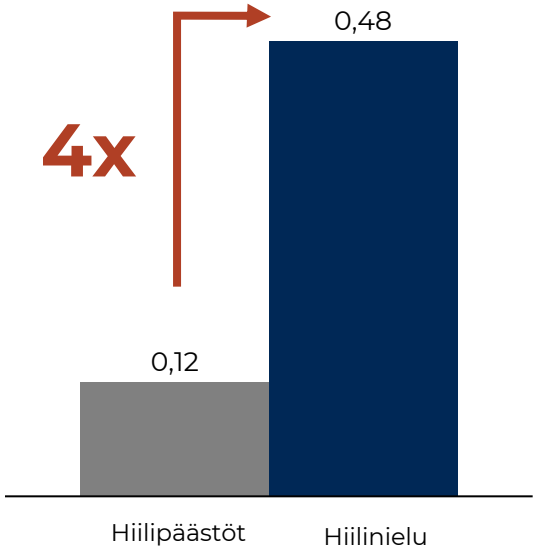
80 % vähemmän

hiilidioksidipäästöjä kuin teräs ja

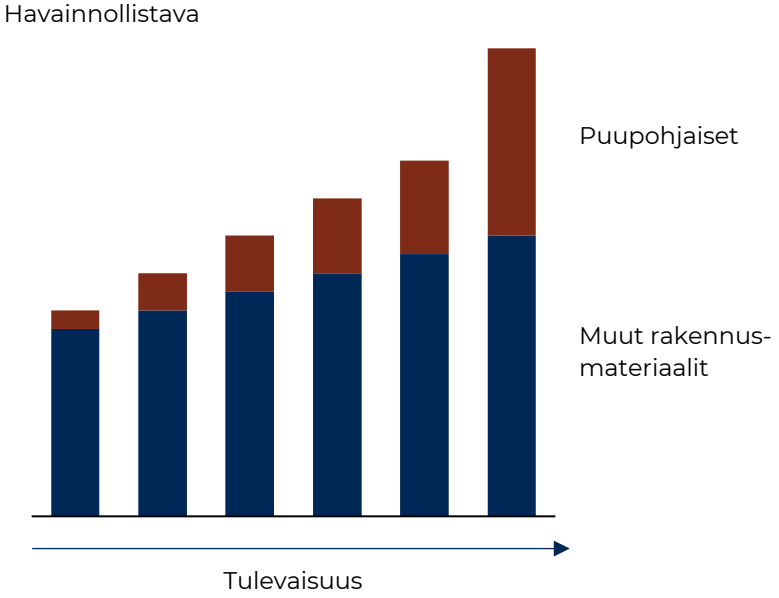
25 % vähemmän

hiilidioksidipäästöjä kuin betoni[1)]

CO_2 päästöt (tonnia) ja hiilinielu per tonni rakennuspuuta



Huomattava hiilinielu-mahdollisuus puumateriaalien osuuden kasvaessa rakentamisessa



1) Mitattuna hiilidioksiditonneina rakennusmateriaalitonnia kohden. Puupohjaiset 0.12t $C0_2$, betoni 0.16t Co_2, teräs 0.54t Co_2
Lähde: AFRYn markkinatutkimus 2022

Confidential

Markkina ja kasvun ajurit

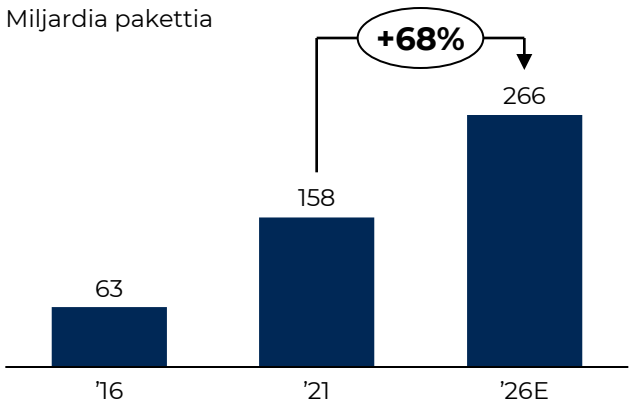
Lisääntyvä **sääntely päästöjen vähentämiseksi** tukee puutuotteiden käyttöä

Kaupungistumisen seurauksena **kasvavat rakennusmäärät** yhdistettynä puumateriaaleihin luovat kysyntää puutuotteille

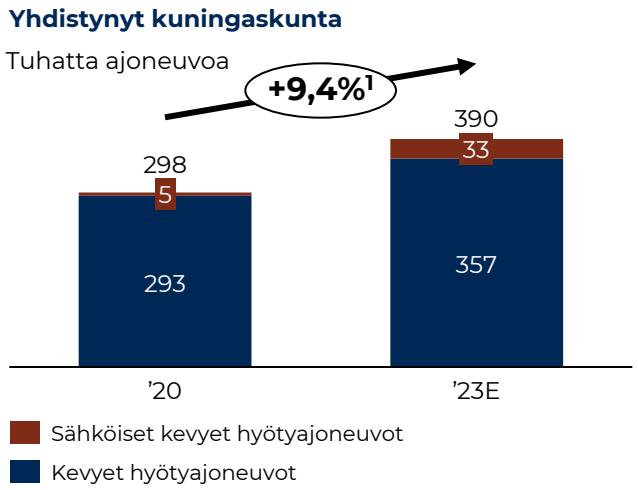
Kasvavat logistiikkamäärät ja kuljetusajoneuvojen tarve luovat kysyntää vaneriratkaisuille kevyessä hyötyajoneuvo-teollisuudessa

Puun kasvava käyttö huonekaluissa vastuullisempana, lujempana ja kestävämpänä vaihtoehtona

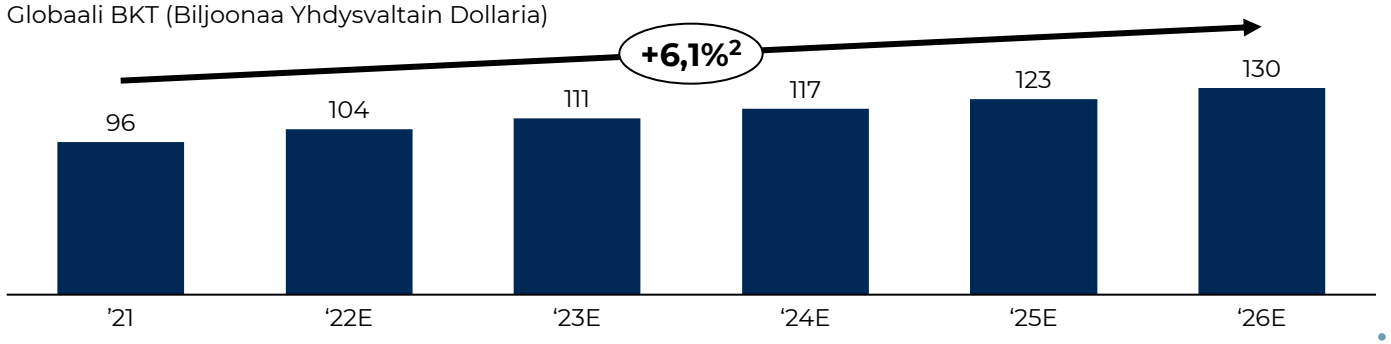
Pakettilähetysten globaali kuljetusmäärä



Uusien kevyiden hyötyajoneuvojen vuotuiset rekisteröinnit



Taloudellinen toiminta



1) Ennustettu keskimääräinen vuotuinen kasvu 2) Kasvu vuodessa
Lähteet: SMMT (New Car and LCV Registrations Outlook to 2023, heinäkuu 2022), Statista (Global Parcel Shipping Volume between 2013 and 2026, syyskuu 2021), Kansainvälinen Valuuttarahasto (World Economic Outlook Database, Huhtikuu 2022)

Confidential

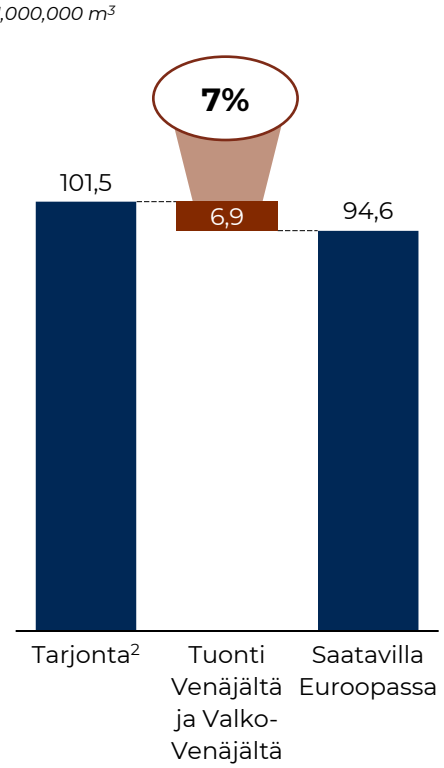
Puutuotteiden tarjonta on supistunut, erityisesti koivuvanerin osalta

Kysymyksiä Venäjän tuotantodynamiikasta

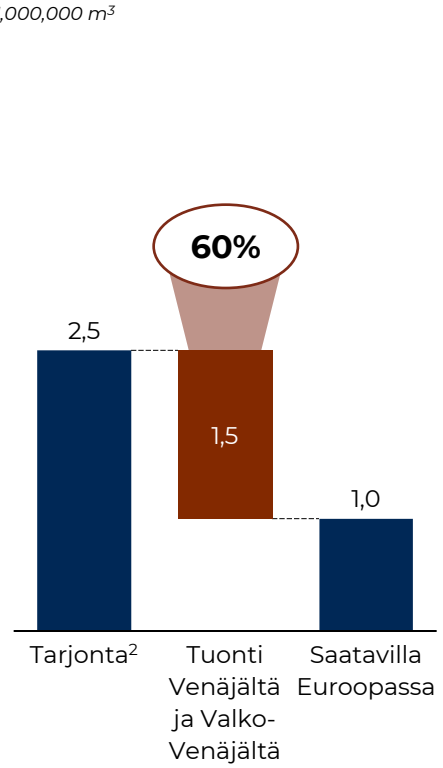
- ? Tuotanto Uralin länsipuolella - epätaloudellista viedä itäisille markkinoille
- ? Venäjän korkeampi laatu - ei houkuttele Kiinan markkinoille, jotka arvostavat alhaista hintaa
- ? Länsimaisten koneenosien puute syövyttää arvoketjua
- ? Sivutuotteita ei voida myydä, koska paikallinen sellu- ja paperiteollisuus pysähtyy
- ? Tukkipuun korjuu yksinään ei ole mahdollista

Arvioitu muutos tarjonnassa ja tuontivolyymeissa[1] verrattuna vuoteen 2021

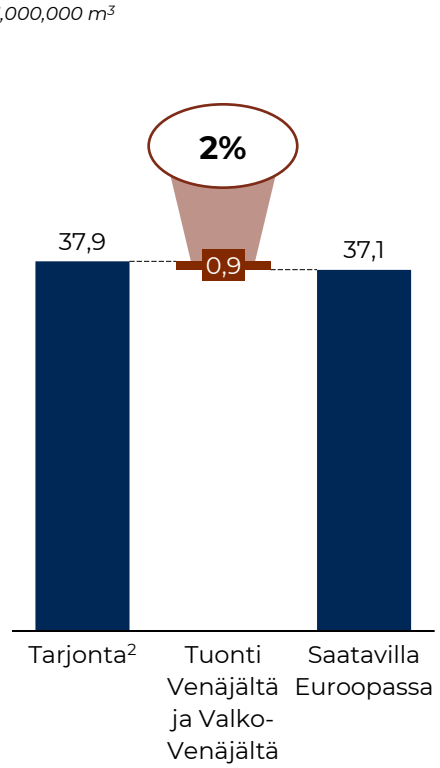
Havusahatavara



Koivuvaneri



Lastulevy

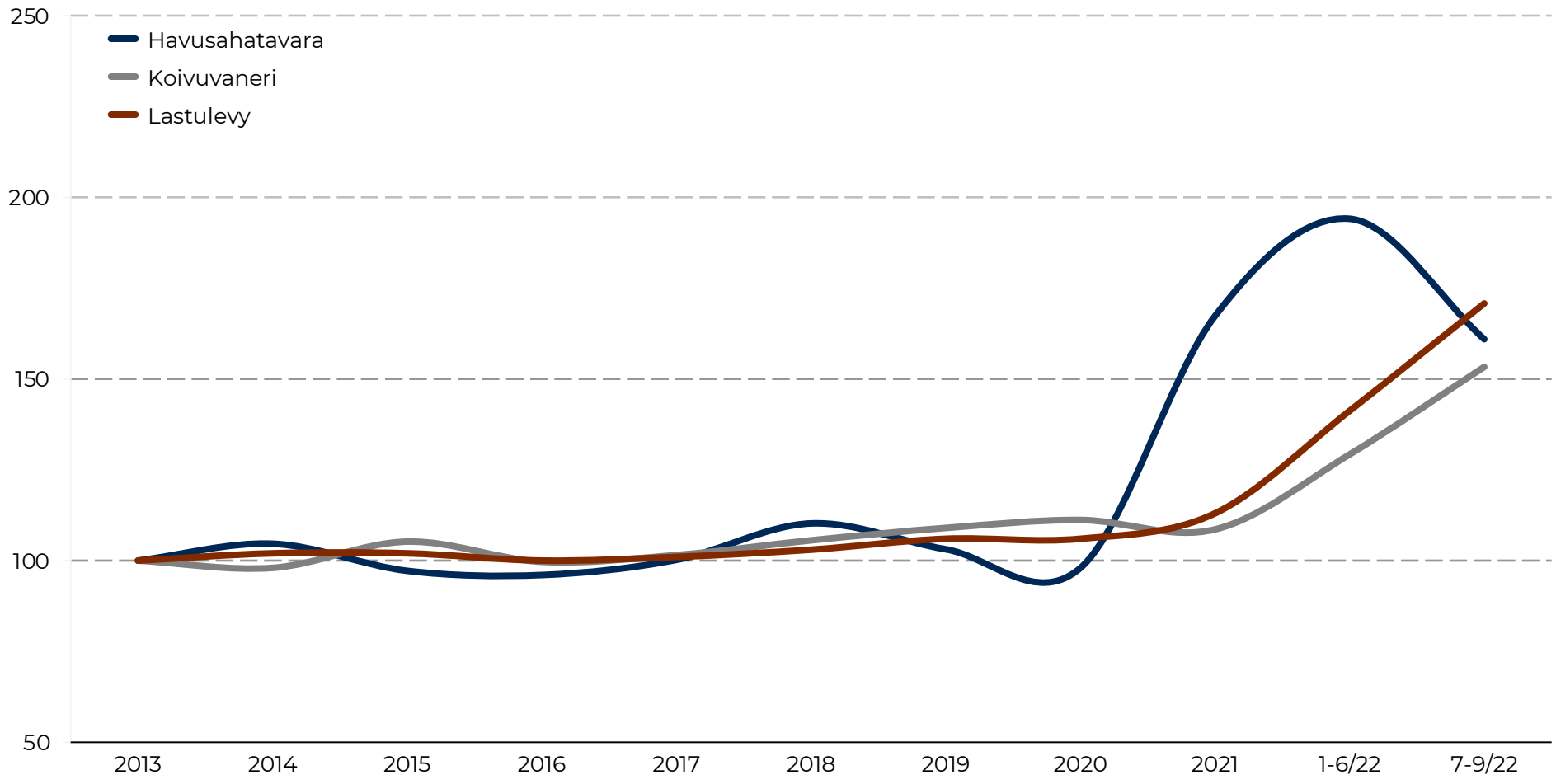


1) Muutos huomioi ainoastaan Venäjän ja Valko-Venäjän tuonnin, ei muutoksia muussa tarjonnassa 2)Euroopan tuotanto, tuonti ja vienti huomioituna.

Lähde: AFRYn markkinatutkimus 2022

Confidential

Tietoja Koskisen tuotteiden indeksoitujen hintojen kehityksestä



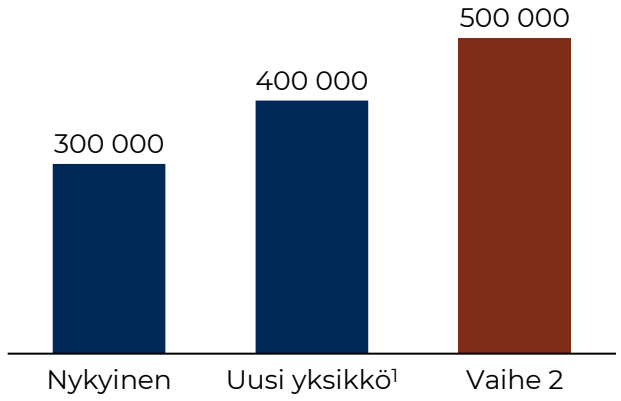
Indeksoinnissa vuosi 2013=100

Confidential

Investointi uusinta teknologiaa edustavaan integroituun tuotantolaitokseen

- Uusi tuotantolaitos Järvelään. Tuotanto alkaa vaiheittain 2023 ja 2024
- Arvioitu investointi noin 50 miljoonaa euroa vuosina 2021–2024
- Tuotanto lisääntyy ensimmäisessä vaiheessa noin kolmanneksella. Lisääntynyt tuotetarjooma erityisesti yhtiölle tärkeälle Japanin markkinalle
- Sahausprosessin tehokkuuden odotetaan nousevan jopa 40 prosentilla
- Uuden yksikön arvioidaan kasvattavan Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin käyttökatetta 8 miljoonalla eurolla vuodessa, kun se on täysin käytössä

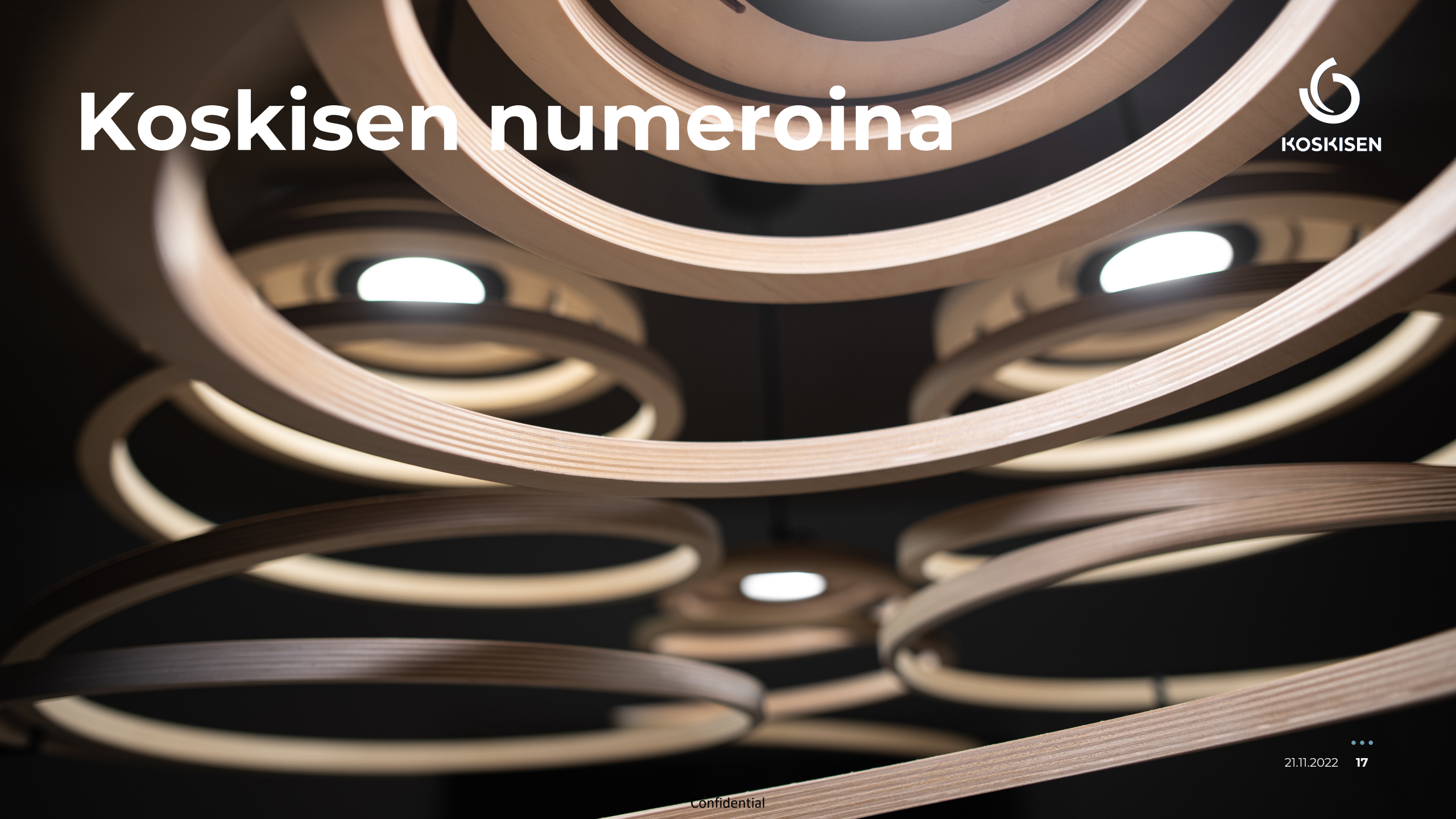
Odotettu Sahateollisuus-segmentin kapasiteetin kehitys (m3/v)



1) Uusi yksikkö täyden kapasiteetin käytössä arviolta vuodesta 2024 lähtien

Confidential

Koskisen numeroina



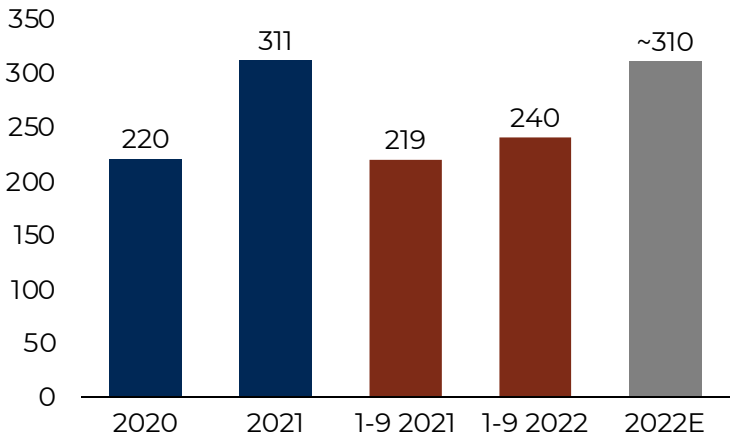
Confidential

Keskeiset taloudelliset tunnusluvut

KOSKISEN

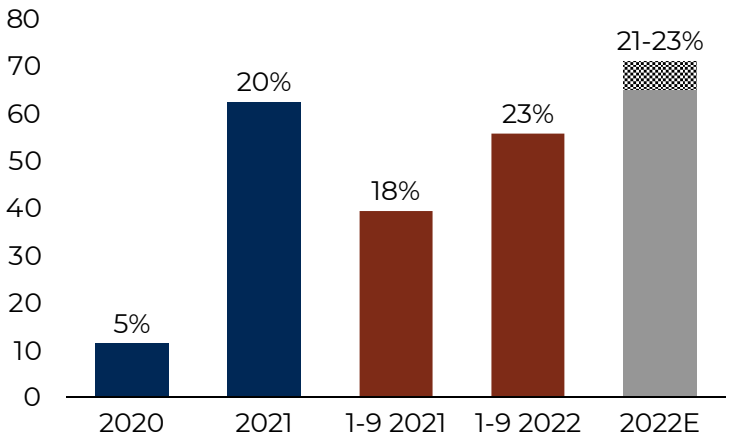
Koskisen liikevaihto

milj. euroa



Koskisen oikaistu käyttökate

milj. euroa ja oikaistu käyttökatemarginaali, %



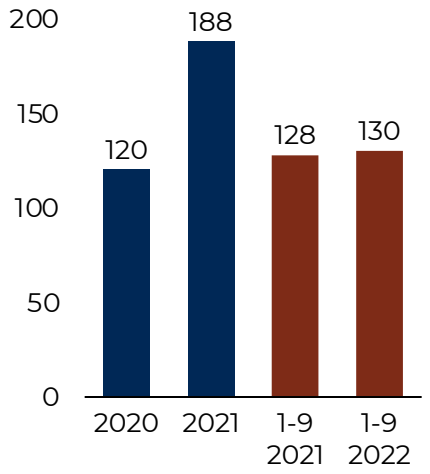
Confidential

Liiketoimintasegmenttien keskeiset luvut

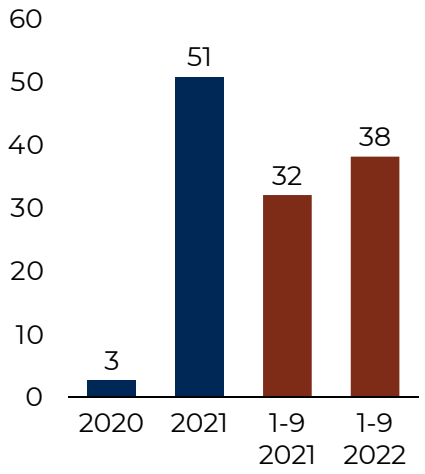
KOSKISEN

Sahateollisuus

Liikevaihto, milj. euroa

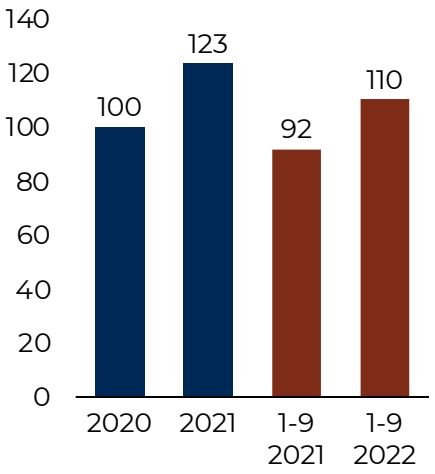


Käyttökate, milj. euroa

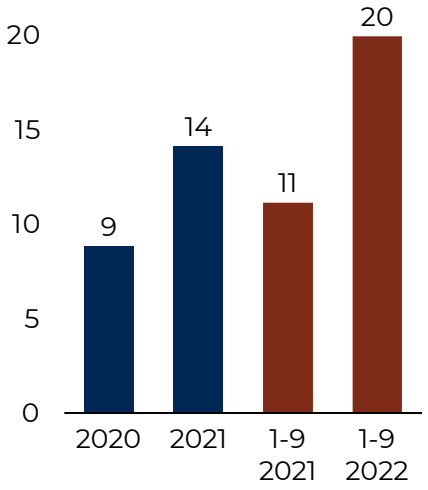


Levyteollisuus

Liikevaihto, milj. euroa



Käyttökate, milj. euroa



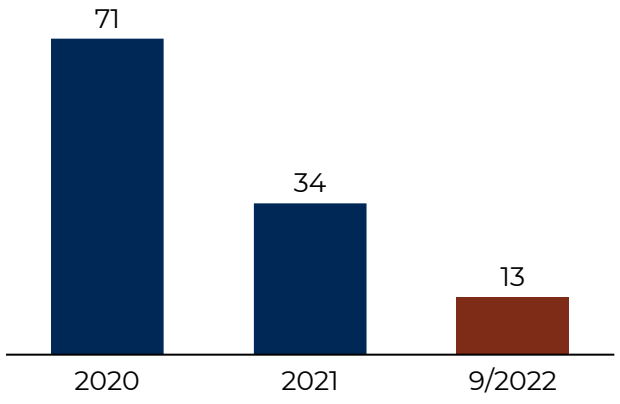
Confidential

Keskeiset taloudelliset tunnusluvut

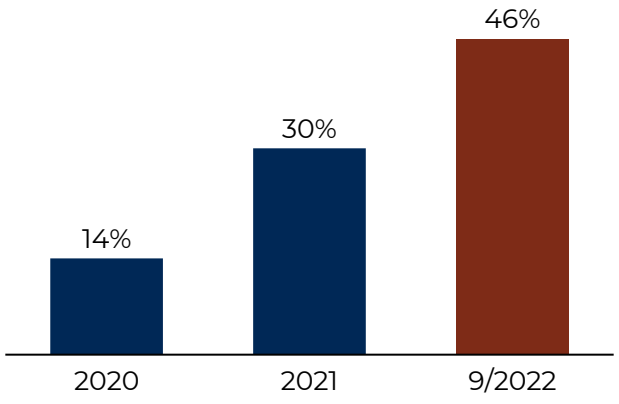
KOSKISEN

Nettovelka, omavaraisuusaste ja nettovelan suhde käyttökatteeseen

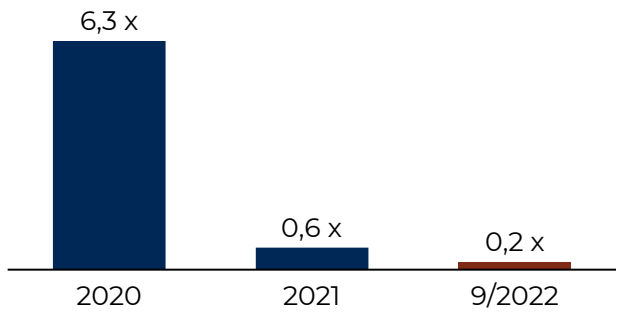
Nettovelka[1] , milj. euroa



Omavaraisuusaste[2]



Nettovelan suhde käyttökatteeseen[3]



[1] Nettovelka
= Lainat + Vuokrasopimusvelat - Likvidit varat

[2] Omavaraisuusaste
= Oma pääoma/(Varat yhteensä - Saadut ennakot)

[3] Nettovelan suhde käyttökatteeseen
= Nettovelka / Käyttökate (viimeiset 12kk)

Mahdollisia antivaroja ei ole näissä huomioitu

Confidential

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. • 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 varsinainen yhtiökokous keväällä 2023.

Confidential

Tulosennusteet[1)]

KOSKISEN

2022E

- Liikevaihto noin 310 miljoonaa euroa
- Oikaistu käyttökatemarginaali 21–23 prosenttia

2023E

- 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

2024 alkaen

- Järvelän uusi yksikkö kasvattaa Koskisen liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Uusi yksikkö parantaa Sahateollisuus-liiketoimintasegmentin käyttökatetta vuosittain 8 miljoonalla eurolla vuodesta 2024 alkaen

[1)] 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 kärjistymiseen, 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. Lähde: yhtiö

Confidential

Keskeiset riskit

Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti listalleottoesitteessä 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 volyymiä 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 toimitusketjunsa 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 rahoitussopimustensa ehtoja, mikä voi johtaa rahoitussopimusten ennenaikaiseen erääntymiseen tai kustannusten kasvuun.
- Koskisen selvittää tiettyihin sen ulkomaisiin myyntitoimistoihin 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 merkittävinä 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.

Listautimisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

- Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia, eikä Yhtiö välttämättä pysty toteuttamaan listayhtiöiltä vaadittuja toimintoja.
- Listautumisannin toteuttamisen edellytykset eivät välttämättä toteudu.
- Listautumisantia ei välttämättä merkitä täysimääräisesti.
- Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa eikä Tarjottavien osakkeiden määrästä tai allokaatiosta ole varmuutta.

Confidential

Koskisen sijoituskohteena

Confidential

Koskisen vahvuudet

1. Integroidun mekaanisen puunjalostuksen edelläkävijä.
2. Korkealaatuiset, räätälöidyt tuotteet suomalaisesta puusta.
3. Kestävyyteen liittyvät teemat kasvattavat Koskiselle oleellisia markkinoita.
4. Kestävyyden huomioiminen kaikissa Koskisen tuotannon vaiheissa.
5. Tulevat investoinnit luovat pohjan parantaa taloudellista suorituskykyä edelleen.
6. Johto, jolla on laaja kokemus teollisuudenalalta.

Confidential

Listautumisanti

Listautumisanti lyhyesti

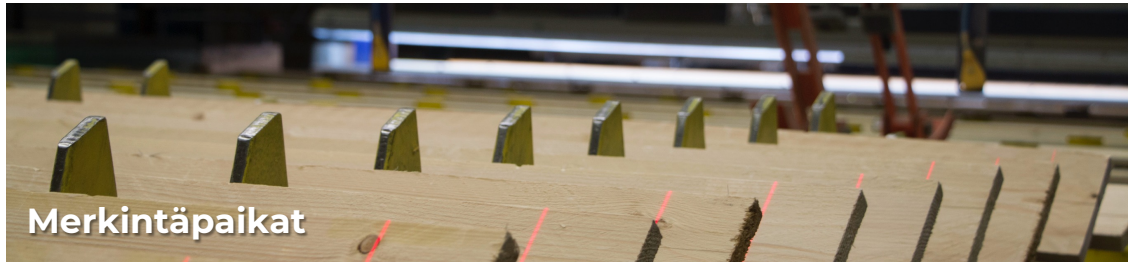
Liikkeeseenlaskija	• Koskisen Oyj
Kaupankäyntitunnus / Liikkeeseenlaskija	• KOSKI / Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilista
Hinta	• 6,14 euroa osakkeelta (yhtiön markkina-arvo noin 109 miljoonaa euroa ennen listautumisantia)
Listautumisen koko	• Koskisen pyrkii keräämään listautumisannilla noin 29,3 miljoonan euron bruttovarat (huomioiden että Listautumisanti ja Henkilöstöanti merkitään täysimääräisesti) tarjoamalla alustavasti enintään 4 780 801 yhtiön uutta osaketta merkittäväksi [1)] • Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 72 332 osaketta Koskisen työntekijöille [2)]
Ankkurisijoittajat	• Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma: 5 miljoonan euron sitoumus • Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo: 5 miljoonan euron sitoumus • Stephen Industries Inc Oy: 3 miljoonan euron sitoumus • UB Rahastoyhtiö Oy: 1,5 miljoonan euron sitoumus
Listautumisen järjestäjät	• Pääjärjestäjä: Nordea; Merkintäpaikat: Nordea ja Nordnet
Luovutusrajoitukset	• 180 päivää Yhtiön nykyiset suurimmat osakkeenomistajat • 360 päivää Yhtiön hallitus, johtoryhmä sekä henkilöstöantiin osallistuva henkilöstö

1) Olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan (ja Henkilöstöanti merkitään täysimääräisesti), Tarjottavien osakkeiden määrä on 5 258 881, ja bruttovarat noin 32,2 miljoonaa euroa
2) 10 % alennuksella, eli 5,53 euroa osakkeelta

Confidential

Yleisöanti ja merkintäpaikat

- Tarjotaan alustavasti enintään 262 944 Koskisen Oyj:n osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa
- Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä on oltava voimassa oleva LEI tunnus
- Merkintähinta 6,14 euroa osakkeelta
- Minimisitoumus 100 osaketta



Verkossa

- Nordea Investor: Nordea Investor henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa investor.nordea.fi tai kirjautumalla Nordea Investoriin Nordean verkkopankin kautta
- Nordnet: www.nordnet.fi/KOSKISEN
  - Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla
- Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille tehtynä

Puhelimitse tai konttorissa

- Nordea 24/7 palvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma-pe klo 8.00 20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, mpm)[1]
- Nordean arvo osuusasiakkaille
  - Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina;
  - Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille; ja
  - Nordea Private Banking yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking asiakkaille)
- Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki (arkisin kello 13.00-17.00, erikseen sovittaessa)[2]

1) Yhteisöt, kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat eivät voi antaa Sitoumusta verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus konttorissa. 2) Nordnetin verkkopalvelussa annettava Sitoumus vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus Nordnetin toimipisteessä.

Confidential

Tärkeitä päivämääriä

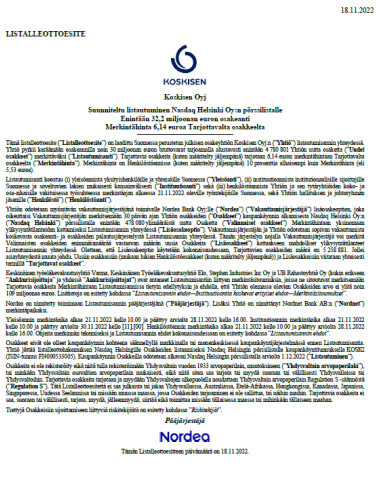
21.11.2022 kello 10.00	Listautumisannin merkintäaika alkaa
28.11.2022 kello 16.00	Yleisöannin ja henkilöstöannin merkintäaika päättyy
1.12.2022 (arvio)	Listautumisannin lopputulos julkistetaan
1.12.2022 (arvio)	Tarjottavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustilille
1.12.2022 (arvio)	Kaupankäynti osakkeilla alkaa

Confidential

Tutustu sijoittajamateriaaleihin

KOSKISEN

Listalleottoesite



18.11.2022

LISTALLEOTTOESITE

KOSKISEN

Koskisen Oyj

Suunniteltu listautumisen Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle
Enintään 32,2 miljoonan euron osakeanti
Merkintähinta 6,14 euroa Tarjottavalta osakkeelta

Nordea

ITF tallenne, Toast video, markkinointiesite

Lisätiedot

Koskisen suunnittelee listautumisantia

Koskisen, yli satavuotias perheomisteinen puunjalostaja, suunnittelee listautumisantia ja sen osakkeiden listaamista Nasdaq Helsingin pörssilistalle.

Koskisen pyrkii keräämään noin 30 miljoonan euron bruttovarat. Annissa saadut nettovarat on tarkoitus käyttää pääasiassa Koskisen kasvustrategiaa tukeviin investointeihin. Koskisen osakkeiden suunniteltu listautuminen mahdollistaa pääsyn pääomamarkkinoille, 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

www.koskisen.fi/ipo
www.nordea.fi/koskisenIPO
www.nordnet.fi/koskisen

Confidential

Kiitos ja Q&A