

Koskisen Oyj
Puolivuosikatsaus
1.1.-30.6.2025

Koskisen liikevaihto kasvoi – Sahateollisuuden kehitys jatkui positiivisena

Huhti-kesäkuu 2025 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi ja oli 89,7 (77,8) miljoonaa euroa.
- Käyttökate kasvoi ja oli 10,5 (9,4) miljoonaa euroa.
- Käyttökatemarginaali oli 11,7 (12,0) prosenttia.
- Oikaistu käyttökate oli 10,3 (9,3) miljoonaa euroa.
- Oikaistu käyttökatemarginaali oli 11,5 (12,0) prosenttia.
- Liikevoitto oli 7,0 (6,9) miljoonaa euroa ja oli 7,8 (8,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 5,0 (4,9) miljoonaa euroa.
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,21 (0,21) euroa.

Tammi-kesäkuu 2025 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi ja oli 176,0 (141,5) miljoonaa euroa.
- Käyttökate kasvoi ja oli 19,9 (14,9) miljoonaa euroa.
- Käyttökatemarginaali oli 11,3 (10,5) prosenttia.
- Oikaistu käyttökate oli 19,8 (14,9) miljoonaa euroa.
- Oikaistu käyttökatemarginaali oli 11,2 (10,5) prosenttia.
- Liikevoitto oli 13,2 (10,0) miljoonaa euroa ja oli 7,5 (7,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 9,2 (7,2) miljoonaa euroa.
- Laimentamaton osakekohtainen tulos oli 0,40 (0,31) euroa.

Suluissa olevat luvut viittaavat vertailukauteen eli vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin ilmoiteta. Iisveden Metsän liiketoimintakauppa toteutui 1.6.2025. Iisveden Metsän liiketoiminta sisältyy tämän puolivuositarkastuksen lukuihin 1.6.2025 alkaen.

Tulosohjeistus vuodelle 2025 ennallaan (julkaistu 17.2.2025)

Koskisen-konsernin vuoden 2025 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuoden 2024 tasosta. Oikaistun käyttökatemarginaalin odotetaan olevan 7–11 prosenttia.

Avainluvut

Milj. euroa	4-6 2025	4-6 2024	Muutos %	1-6 2025	1-6 2024	Muutos %	1-12 2024
Liikevaihto	89,7	77,8	15,3	176,0	141,5	24,3	282,3
Käyttökate (EBITDA)	10,5	9,4	11,8	19,9	14,9	33,4	24,2
Käyttökatemarginaali (EBITDA margin), %	11,7	12,0		11,3	10,5		8,6
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	10,3	9,3	10,3	19,8	14,9	33,2	24,3
Oikaistu käyttökatemarginaali (EBITDA margin), %	11,5	12,0		11,2	10,5		8,6
Liikevoitto (EBIT)	7,0	6,9	1,2	13,2	10,0	31,8	13,0
Liikevoittomarginaali (EBIT margin), %	7,8	8,9		7,5	7,1		4,6
Kauden tulos	5,0	4,9	1,7	9,2	7,2	27,9	8,3
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,21	0,21		0,40	0,31		0,36
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,21	0,21		0,39	0,31		0,36
Bruttoinvestoinnit	22,8	5,4		26,4	9,9		22,2
Oma pääoma / osake, euroa				7,0	6,4		6,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %				7,4	5,8		6,1
Käyttöpääoma, kauden lopussa				65,5	44,4		45,9
Liiketoiminnan nettorahavirta				7,9	8,6		14,0
Omavaraisuusaste, %				55,6	53,3		54,0
Nettovelkaantumisaste, %				23,7	8,8		15,4

Toimitusjohtaja Jukka Pahta:

Koskisen-konsernin vuoden toisen neljänneksen käyttökate kasvoi vertailukaudesta oikaistun käyttökateen ollessa 10,3 (9,3) miljoonaa euroa. Oikaistu käyttökatemarginaali oli 11,5 (12,0). Kannattava ja kestävä kasvu siis jatkuu; toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi sekä edelliseen neljännekseen että vuoden takaiseen verrattuna.

Toimintaympäristö jatkuu epävakaisena. Yhdysvaltojen poukkoileva tulli- ja kauppapolitiikka heijastuu epävarmuutena ennen kaikkea kuluttajavetoisessa kysynnässä, joka on edelleen heikkoa korkojen laskusta huolimatta. Koskisella on vain vähän kauppaa Yhdysvaltoihin, joten tulli- ja kauppapolitiikan suorat vaikutukset jäävät pieniksi. Myös rakentamisen elpyminen antaa edelleen odottaa itseään. Vaikka Euroopassa on tehty kysyntää elvyttäviä päätöksiä, on niiden vaikutus vielä kuitenkin vähäistä.

Sahateollisuuden kannattavuus toisella vuosineljänneksellä parani selvästi vertailukauteen nähden käyttökateen ollessa 4,2 (1,6) miljoonaa euroa. Vuorokohmainen tuotanto Järvelässä kehittyi odotetusti ja myös muut operatiiviset mittarit kehittyivät oikeaan suuntaan. Toimintaympäristö ja alan yleinen tilanne huomioiden segmentin tuloksentekokyky oli edelleen vahvaa: liikevaihto kasvoi selkeästi ja käyttökate oli kohtalaisella noin yhdeksän prosentin tasolla, vaikka kesään liittyvä kysyntä jäi odotettua vaimeammaksi. Syksyä kohden näkymät säilyvät laaja-alaisesti epävarmoina useilla markkinoilla.

Lisveden Metsän liiketoimintakauppa toteutui kesäkuun alussa. Prosessien ja järjestelmien yhtenäistäminen edistyy suunnitelmien mukaisesti: talousjärjestelmät on jo integroitu, tuotannon ohjauksen ja puunhankinnan järjestelmien osalta valmista odotetaan toisen vuosipuoliskon aikana. Liiketoimintakauppa mahdollistaa entistä suuremman arvon tuottamisen asiakkaillemme esimerkiksi markkinakohtaisilla tuotekonsepteilla ja niiden keskittämisellä parhaiten soveltuvalle tuotantolaitokselle. Liiketoimintakaupan kautta laajentunut puunhankinta-alue varmistaa raaka-aineen saatavuutta ja mahdollistaa orgaanista kasvua myös Levyteollisuudessa. Liiketoimintakaupalla ei vielä ollut merkittävää vaikutusta neljänneksen liikevaihtoon tai kannattavuuteen.

Jatkamme uuden sahan tuotannon nostamista kohti 450 000 m³:n tavoitetta ja kaukolämmön yhdysputken rakennustyöt Järvelässä sijaitsevien tuotantolaitosten välille alkoivat. Rakennettavalla putkella optimoidaan vaneri- ja lastulevytehtaiden yhteydessä sijaitsevan, nyt vajaakäytössä olevan voimalaitoksen käyntiaste. Tämä mahdollistaa jatkuvan sähkön tuotannon olemassa olevassa voimalaitoksessa sekä parantaa lämmöntuotannon hyötysuhdetta. Yhdysputken rakentamisella vältetään kokonaan uusi lisälämpöinvestointi sahaustuotannon yhteyteen, mikä tarvittaisiin nyt tuotannon kasvattamisen pullonkaulana olevan kuivauskapasiteetin nostamiseksi.

Puunhankinta toteutui suunnitellusti ja puuvarannot säilyivät hyvällä tasolla. Puuraaka-aineen hinta varannossa on edelleen korkealla tasolla, mutta kuluneen neljänneksen loppua kohden näytti siltä, että hintahuippu saavutettiin ja raaka-aineen hankintahinta lähti hienoiseen laskuun. Energiapuumarkkinassa leuto talvi näkyi kysynnässä ja siten Sahateollisuus-segmentin liikevaihdossa sekä tuloksessa: energiapuuta käyttävien toimijoiden tarve jäi ennakoitua alhaisemmaksi ja varastot edellisvuosia korkeammalle tasolle. Tämä näkyy tulevalle sopimuskaudella hieman alhaisempina hintoina.

Levyteollisuuden kannattavuus heikkeni vertailukauteen nähden käyttökateen ollessa 6,7 (8,1) miljoonaa euroa. Kannattavuutta rasittivat puuraaka-ainekustannusten sekä yleisten tuotantokustannusten nousu. Levyteollisuuden kannattavuus oli kuitenkin käyttökateella mitattuna edelleen kohtalaisella, lähes 16 prosentin tasolla. Vanerin osalta nähtiin kohtalaista, neljänneksen loppua kohden piristynyttä kysyntää hintojen pysyessä vakaina. Lastulevyn kysynnässä näkyy edelleen uudis- ja korjausrakentamisen alhainen määrä. Lastulevyn hinnat ovat pysyneet kutakuinkin vakaina, mutta tuoteryhmän kannattavuutta rasittaa etenkin korkea puuraaka-aineen hinta.

Levyteollisuuden investointiohjelman ensimmäinen vaihe eteni suunnitellusti ja ensimmäiset laiteasennukset tehtiin kesäseisäkin aikana heinäkuussa. Loput toteutetaan vaiheittain syys-joulukuussa ja tuotantokäytössä ne ovat vuoden loppuun mennessä. Investointiohjelman keskeisenä tavoitteena on parantaa tuottavuutta, laatua ja saantoa. Ohjelman ensimmäisessä vaiheessa toteutettavat investoinnit kohdistuvat muiden muassa kuivauksen, pinnoituksen ja kittauksen automatisointiin ja modernisointiin.

Jatkamme systemaattista tuotteidemme ilmasto- ja ympäristövaikutusten pienentämistä. Lanseerasimme toukokuussa uuden ohutviiluvanerin, Zero ThinPlyn, joka on valmistettu täysin biopohjaisista materiaaleista. Pilotoimme myös kaupan jakeluketjussa syntyvien, käytöstä poistuvien puupakkausten – kuten kuormalavojen – hyödyntämistä lastulevyn raaka-aineena. Pilotin aikana kehitetyn kierrätetyn puun puhdistusprosessin ansiosta aiemmin polttoon ohjautunut puu pystytään hyödyntämään lastulevyn raaka-aineena ja lopputuote on yhtä puhdas ja laadukas kuin neitseellisestä puuraaka-aineesta valmistettu tuote.

Markkinatilanne

Havusahatavara

Taloudellisen epävarmuuden jatkuminen ja sitä kautta matalalla säilynyt rakentamisaktiivisuus sekä Lähidän epävakaa tilanne vaikuttivat havusahatavaran kysyntään. Havutukkien toimitushinnat säilyivät korkealla tasolla sahatavaran markkinahintaan nähden. Havutukkien varantotilanne pysyi hyvänä ja kasvoi hieman lisveden Metsän liiketoimintakaupan seurauksena. Kuitupuun ja metsäenergian toimitushinnat säilyivät vakaina.

Koivuvaneri ja lastulevy

Keski-Euroopan heikko taloustilanne heijastui edelleen vanerituotteiden markkinakysyntään, joka kuitenkin piristyi hieman neljänneksen loppua kohden. Rakentamisen heikko suhdanne vaikuttaa edelleen lastulevyn kysynnän elpymiseen. Kotimaisen koivutukin saatavuus jatkui hyvänä, mikä on näkynyt viime vuoden vastaavaa ajankohtaa suurempina varanto- ja varastomäärinä.

Taloudellinen kehitys

Huhti-kesäkuu 2025

Konsernin liikevaihto huhti-kesäkuussa nousi ja oli 89,7 (77,8) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääosin Sahateollisuuden kasvaneista toimitusvolyyymeista ja vertailukautta hieman vahvemmista lopputuotteiden myyntihinnoista.

Oikaistu käyttökate parani ja oli 10,3 (9,3) miljoonaa euroa. Käyttökatteen paraneminen johtui Sahateollisuuden tuotannon tehostumisesta, kasvaneista toimitusvolyyymeista ja vertailukautta hieman korkeammista sahatavaran hinnoista.

Liikevoitto oli 7,0 (6,9) miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset olivat 3,5 (2,5) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 6,1 (6,2) miljoonaa euroa ja kauden tuloverot 1,0 (1,3) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli 5,0 (4,9) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,21 (0,21) euroa.

Tammi-kesäkuu 2025

Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa nousi ja oli 176,0 (141,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääosin Sahateollisuuden kasvaneista toimitusvolyyymeista ja vertailukautta hieman vahvemmista lopputuotteiden myyntihinnoista.

Oikaistu käyttökate parani ja oli 19,8 (14,9) miljoonaa euroa. Käyttökatteen paraneminen johtui Sahateollisuuden tuotannon tehostumisesta, kasvaneista toimitusvolyyymeista ja vertailukautta hieman korkeammista sahatavaran hinnoista, joiden vaikutusta erittäin koreana pysynyt puuraaka-aineen hinta kuitenkin laimensi.

Liikevoitto oli 13,2 (10,0) miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset olivat 6,7 (4,9) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 11,4 (9,0) miljoonaa euroa ja kauden tuloverot 2,2 (1,8) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli 9,2 (7,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,40 (0,31) euroa.

Tase, rahavirta ja rahoitus

Koskisen omavaraisuusaste oli kauden lopussa 55,6 (53,3) prosenttia ja nettovelkaantumisaste 23,7 (8,8) prosenttia.

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-kesäkuussa 7,9 (8,6) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli -8,3 (-5,9) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen merkittävin erä oli myyntisaamisten

kasvu, jossa näkyy sahan kasvaneet volyymit. Osto- ja muut velat puolestaan kasvoivat selvästi vuoden vaihteesta lähinnä kausiluonteisen vaihtelun takia. Rahoituksen rahavirta oli -9,3 (-11,8) miljoonaa euroa, sahainvestoinnin rahoituksen lyhennysten alkaminen näkyi lainojen takaisinmaksun sekä vuokrasopimusvelkojen kasvuna. Investointien rahavirta oli -20,4 (-8,3) miljoonaa euroa. Lisveden Metsän liiketoiminnan kauppahinnan käteisosuus 14,8 miljoonaa euroa on merkittävin erä alkuvuoden investoinneissa.

Korolliset velat kauden päättyessä olivat 60,7 (68,2) miljoonaa euroa. Korollisista veloista 31,9 (32,4) miljoonaa euroa on vuokrasopimusvelkoja ja 28,9 (35,8) miljoonaa euroa on lainoja rahoituslaitoksilta. Likvidit varat olivat 21,9 (55,2) miljoonaa euroa. Likvidejä varoja laski lisveden Metsän hankinnan käteismaksuosuus 14,8 miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 38,8 (13,0) miljoonaa euroa.

Koskisen maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli kauden lopussa 21,9 (55,2) miljoonaa euroa, joka muodostui seuraavista eristä: rahavarat 10,1 (24,2) miljoonaa euroa, talletukset 0,0 (20,0) miljoonaa euroa sekä lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat 11,8 (11,0) miljoonaa euroa, joista merkittävin oli kapitalisaatiosopimus. Tämän lisäksi yhtiöllä on noin 7,2 miljoonaa euroa käyttämätöntä tililimiittiä.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ajalla tammi-kesäkuu olivat 26,4 (9,9) miljoonaa euroa. Näistä 20,8 miljoonaa euroa koski lisveden Metsältä liiketoimintakaupassa hankittuja omaisuuseriä. Muilta osin investoinnit liittyivät suurelta osin uuteen tukkikenttään, joka otettiin käyttöön ensimmäisellä neljänneksellä.

Sahateollisuus

Sahateollisuuden päätuotteita ovat perinteinen sahatavara sekä jatkojalostettu höylätavara ja maalatut ulkoverhoustuotteet. Puunhankinnassa merkittävimmät puutavaralajit ovat havu- ja koivutukki. Hakkuutähteistä ja tehtaiden sivutuotteista valmistetaan bioenergiaa Koskisen vuokraamilla sekä muilla lähialueiden lämpö- ja voimalaitoksilla.

Milj. euroa	4–6 2025	4–6 2024	Muutos %	1–6 2025	1–6 2024	Muutos %	1–12 2024
Liikevaihto (ulkoinen)	47,5	36,4	30,6	96,2	65,4	47,2	139,7
Käyttökate (EBITDA)	4,2	1,6	172,0	9,6	2,2	334,5	7,2
Käyttökate (EBITDA), %	8,9	4,3		10,0	3,4		5,2
Henkilöstö kauden lopussa	270	176	14,2	270	176	14,2	178
Sahatavaran ja -jalosteiden toimitukset, 1 000 m ³	95,5	90,0	6,2	197,2	139,5	41,4	300,9

Huhti-kesäkuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto kasvoi ja oli 47,5 (36,4) miljoonaa euroa. Liikevaihtoa kasvattivat vertailukaudesta hieman vahvistuneet sahatavaran hinnat sekä selvästi lisääntyneet toimitusvolyymit. Iisveden Metsän liiketoimintakauppa toteutui 1.6.2025, josta alkaen liiketoiminta sisältyy Sahateollisuuden lukuihin. Vuoden 2024 liikevaihtoon sisältyvät alkuvuoden työtaistelutoimien seurauksena ensimmäiseltä neljännekseltä siirtyneet toimitukset.

Käyttökate parani ja oli 4,2 (1,6) miljoonaa euroa. Käyttökateen paraneminen johtui kasvaneista toimitusvolyymeista ja vertailukautta hieman korkeammista sahatavaran hinnoista, joiden vaikutusta erittäin korkeana pysynyt puuraaka-aineen hinta kuitenkin laimensi. Järvelän uuden sahan edelleen parantunut käyntiaste tuki kannattavuutta. Käyttökatemarginaali oli 8,9 (4,3).

Sahatavaran kysyntätilanteessa ei tapahtunut merkittävää muutosta viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Rakentamisen elpyminen on ollut odotettua hitaampaa, ja kesää kohden kausiluonteisesti lisääntyvä kysyntä jäi jonkin verran odotuksia maltillisemmaksi.

Havutukkien toimitushinnat säilyivät korkeina, mikä haastoi Sahateollisuuden kannattavuutta. Puunhankinnassa raaka-ainevarannot ja -varastot olivat hyvällä tasolla ja raaka-ainehuolto sujui suunnitellusti. Havutukkien varanto kasvoi hieman Iisveden Metsän liiketoimintakaupan seurauksena. Metsäenergiatoimitusten volyymit olivat hieman vertailukautta pienempiä. Uuden tukkikentän käyttöönotto pienensi kuljetuskustannuksia ja kuljetuksista aiheutuneita hiilidioksidipäästöjä.

Iisveden Metsän integraatio eteni suunnitellusti. Liiketoimintakauppa mahdollistaa entistä suuremman arvon tuottamisen asiakkaille, markkinakohtaisten tuotekonseptien jaottelun aiempaa paremmin ja niiden keskittämisen parhaiten soveltuvalla tuotantolaitokselle. Liiketoimintakaupan kautta laajentunut puunhankinta-alue varmistaa raaka-aineen saatavuutta ja mahdollistaa orgaanista kasvua myös Levyteollisuudessa.

Tammi-kesäkuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto kasvoi ja oli 96,2 (65,4) miljoonaa euroa.

Käyttökate kasvoi ja oli 9,6 (2,2) miljoonaa euroa.

Rakentamisen matalasuhdanne näkyi vahvasti Sahateollisuuden kysynnässä. Heikenneestä kysyntätilanteesta huolimatta sahatavaratuotanto kävi ilman tuotannon rajoituksia ja varastotasot pysyivät maltillisina.

Levyteollisuus

Levyteollisuuden päätuotteita ovat koivuvaneri, lastulevy, ohutviiluvaneri ja viilu. Kore-brändin alla valmistetaan sisustusratkaisuja erilaisiin hyötyajoneuvoihin.

Milj. euroa	4–6 2025	4–6 2024	Muutos %	1–6 2025	1–6 2024	Muutos %	1–12 2024
Liikevaihto (ulkoinen)	42,2	41,4	1,8	79,7	76,1	4,7	142,4
Käyttökate (EBITDA)	6,7	8,1	-17,6	11,2	13,4	-16,1	17,7
Käyttökate (EBITDA), %	15,8	19,6		14,1	17,6		12,4
Henkilöstö kauden lopussa	696	664	4,8	696	664	4,8	682
Levytuotteiden toimitukset (pl. Kore), 1 000 m ³	36,0	36,1	-0,4	68,0	67,8	0,4	123,7

Huhti-kesäkuu taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto kasvoi ja oli 42,2 (41,4) miljoonaa euroa. Liikevaihtoa vertailukauteen nähden kasvattivat Kore-liiketoiminnan kasvaneet toimitusvolyymit. Vuoden 2024 liikevaihtoon sisältyvät alkuvuoden työtaistelutoimien seurauksena ensimmäiseltä neljännekseltä siirtyneet toimitukset.

Käyttökate heikkeni ja oli 6,7 (8,1) miljoonaa euroa. Käyttökateen heikkeneminen johtui puuraaka-ainekustannusten sekä yleisten tuotantokustannusten noususta. Käyttökateprosentti oli 15,8 (19,6).

Koivuvanerituotteiden kysyntä jatkui tasaisena. Lastulevyn kysyntään vaikutti edelleen rakentamisen heikko suhdanne. Kore-liiketoiminnan volyymit kehittyivät suunnitellusti ja vahvistuivat vertailukauteen nähden lisääntyneen kysynnän ja uusien asiakkaiden kautta.

Levyteollisuuden Järvelän tuotantoon kohdistuva investointiohjelma edistyi suunnitellusti. Laitetoimitukset ja asennukset ajoittuvat vuoden jälkimmäiselle puoliskolle. Vuonna 2025 toteutettavat investoinnit kohdistuvat esimerkiksi kuivauksen, pinnoituksen ja kittauksen automatisointiin ja modernisointiin. Vuonna 2025 toteutettavien investointien kokonaisarvo on noin 12 miljoonaa euroa. Investointiohjelman keskeisenä tavoitteena on parantaa vanerituotannon tuottavuutta, laatua ja saantoa.

Koivuraaka-ainetilanne jatkui neljänneksen aikana vahvana. Raaka-ainevarannot ja -varastot olivat vertailukautta korkeammalla tasolla.

Tammi-kesäkuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto kasvoi ja oli 79,7 (76,1) miljoonaa euroa.

Käyttökate heikkeni ja oli 11,2 (13,4) miljoonaa euroa.

Koivuvanerituotteiden kysyntä säilyi tasaisena, vaikka epävarmuus keskeisillä markkinoilla jatkui. Rakentamisen matalasuhdanne näkyi edelleen erityisesti lastulevyn kysynnässä.

Strategia

Taloudelliset tavoitteet

Koskisen on asettanut 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.

Markkina

Kestävyyteen liittyvät teemat avaavat uusia kasvumahdollisuuksia Koskiselle oleellisilla markkinoilla. Vihreä siirtymä ja siihen liittyvä sääntely ovat puutuotteiden ensisijaisia kasvutekijöitä. Vaikka vihreään siirtymään ja sitä koskevaan sääntelyyn liittyy tällä hetkellä paljon poliittista keskustelua, vihreän siirtymän ajurit ovat edelleen olemassa. Merkittävä osa Koskisen sahatavaraa käytetään rakentamisessa. Koivuvaneria puolestaan käytetään laajalti raaka-aineena hyötyajoneuvoissa ja kuljetusvälineissä sekä erilaisissa rakentamisen ja sisustamisen ratkaisuissa. Lastulevytuotteista rakentamisen lisäksi noin puolet käytetään huonekaluissa ja kalusteissa.

Havusahatavaramarkkinan globaalin kysynnän määrän odotetaan kasvavan keskimäärin 1,9 prosenttia vuodessa. Koivuvanerimarkkinan kysynnän puolestaan odotetaan kasvavan globaalisti 2,3 prosenttia vuodessa. (Lähde: AFRY:n markkinatutkimus, 2022)

Kestävän kasvun polulla

Koskisen kasvustrategian ytimessä ovat 1) arvon luominen asiakkaille, 2) nykytoiminnan kehittäminen sekä 3) rohkeiden askeleiden ottaminen.

Arvon luominen asiakkaille syntyy korkealaatuisten ja räätälöityjen tuotteiden, asiakaslähtöisten palvelujen ja innovatiivisten ratkaisujen kautta. Nykytoiminnan kehittäminen liittyy kiinteästi kilpailukyvyyn vahvistamiseen ja erottautumiseen, tuotekehitykseen sekä uusien avausten tehokkaaseen käyttöönottoon. Rohkeat askeleet puolestaan sisältävät investointeja sekä mahdollisia yritysostoja.

Keväällä 2024 julkaistu strategia tukee Koskisen tavoittelemaa, jo aiemmin asetettua kasvuloikkaa vuoden 2027 loppuun mennessä. Tehty perusteellinen strategiatyö antaa yhtiölle selkeän suunnan tämän kestävän kasvun toteuttamiseksi.

Yksi keskeisistä kasvuajureista on uusi saha ja siihen kiinteästi liittyvien toimintojen kehittäminen. Uusi saha on koko integroidun ja synergistisen liiketoiminnan sydän. Sahausvolyyymien kasvattaminen varmistaa puuraaka-aineen saatavuuden myös Levyteollisuuden tarpeisiin lisääntyvien puunhankintavolyyymien sekä sahaustuotannon sivuvirtojen kautta.

Molempien liiketoimintojen, Sahateollisuus ja Levyteollisuus, kasvu syntyy ennen kaikkea volyyymilisäyksen, uusien puupohjaisten tuotteiden sekä asiakkuuksien laajentamisen kautta. Luonnollisesti yhtiö panostaa oman toiminnan jatkuvaan kehittämiseen.

Markkina Koskisen valmistamille puutuotteille on mittava ja se kasvaa vihreän siirtymän, kaupungistumisen ja kaupan ja kuljetuksen kehityksen vauhdittamana. Pitkään hiiltä sitovat puutuotteet ovat keskeinen osa kestävämpää biokiertoa.

Koskisen auttaa asiakkaitaan onnistumaan, hillitsemään ilmastonmuutosta ja sopeutumaan tulevaan tuotteidensa ja palveluidensa avulla. Myös oman toiminnan ja arvoketjun kehittäminen entistä kestävämmäksi tavoitteellisella vastuullisuustyöllä on keskeinen osa strategiaa.

Kestävä kehitys

Koskisen on strategiassaan sitoutunut vihreän siirtymän edistämiseen läpi arvoketjun aina raaka-aineen hankinnasta lopputuotteisiin saakka. Keskeisimmät kestävä kehityksen toimenpiteet liittyvät Koskisella ensisijaisesti oman toiminnan ja tuotannon materiaali- ja raaka-ainetehokkuuteen, päästöjen minimoimiseen sekä pitkään hiiltä sitoviin, uusiutuvasta raaka-aineesta kestävästi valmistettuihin tuotteisiin.

Raaka-ainehankinnassa Koskisen panostaa monimuotoisuutta huomioivaan metsien käyttöön. Tuotekehityksessä korostuvat materiaalitehokkuus, josta on esimerkkinä omien sivutuotteiden hyödyntäminen tuotannon raaka-aineena ja energiantuotannossa, sekä fossiilittomat raaka-aineet. Koskisen on viime vuosina panostanut voimakkaasti uusiutuvan energian käyttöön.

Koskisella on yritysvastuuohjelma, joka perustuu kaksoisolennaisuusarviointin tuloksiin ja olennaisiin kestävyysaiheisiin. Ohjelman keskeiset painopistealueet ovat 1) luonnonvarojen viisas käyttö ja luonnon monimuotoisuuden edistäminen, 2) ilmastonmuutoksen hillitseminen ja tulevaisuuteen sopeutuminen, 3) investoinnit kestäviin biokiertoalouden ratkaisuihin sekä 4) työturvallisuuden, työhyvinvoinnin ja osaamisen kehittäminen.

Koskisen vastuullisuusohjelma on julkaistu kokonaisuudessaan yhtiön verkkosivuilla osoitteessa koski.fi/vastuullisuus/vastuullisuusohjelma. Tavoitteiden toteutumista seurataan niille asetettujen mittareiden kautta.

Koskisen on julkaissut kestävyys selvityksen osana hallituksen toimintakertomusta vuodelta 2024. Kestävyys selvitys on laadittu eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti. PricewaterhouseCoopers Oy on varmentanut raportin rajoitetun varmuuden tasolla.

Henkilöstö

Koskisen-konsernissa työskenteli keskimäärin 964 (889) henkilöä tammi-kesäkuussa 2025. Vuoden 2025 alussa henkilöstön määrä oli 943 (883) ja kesäkuun lopussa 1040 (917) henkilöä. Henkilöstömäärää kasvatti kesäkuun alussa toteutunut lisäveden Metsän liiketoimintakauppa, jonka seurauksena noin 50 henkilöä siirtyi Koskisen palvelukseen vanhoina työntekijöinä. Levyteollisuudessa henkilöstön kasvu liittyi pääosin Kore-liiketoiminnan kasvattamiseen.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konsernin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät raaka-aineiden saatavuuteen ja hintamuutosten hallintaan, negatiivisiin muutoksiin yleisessä geo- ja kauppapolitisessa tilanteessa, sääntelymuutoksiin, yleiseen markkinatilanteen heikentymiseen ja sen vaikutukseen markkinakysyntään, asiakkaiden maksukykyyn ja kuluttajien ostovoimaan, toimittajien ja palveluntuottajien toimituskykyyn, toiminnan kausiluonteisuuteen sekä muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa.

Tällä hetkellä epävarmuutta liittyy erityisesti Yhdysvaltojen mahdollisesti asettamiin tuontitulleihin. Koskisella ei ole merkittävää määrää kauppaa Yhdysvaltoihin, joten tulli- ja kauppapolitiikan suorat vaikutukset ovat pieniä. Yhdysvaltojen harjoittaman tariffi- ja tullipolitiikan epäsuoria vaikutuksia etenkin sahateollisuuden kauppavirtoihin on puolestaan vaikea arvioida. Kauppavirtojen lisäksi vaikutukset voivat kohdistua tuotteiden kysyntään ja tarjontaan. Yhdysvaltain harjoittamalla tulli- ja kauppapolitiikalla voi olla merkittäviä vaikutuksia inflaatioon, talouskasvuun, korkoihin ja valuuttakursseihin Koskisen keskeisillä markkinoilla.

Lisätietoa Koskisen Oyj:n riskeistä ja epävarmuustekijöistä löytyy vuoden 2024 vuosikertomuksesta.

Osakkeet ja omistus

Koskisen osakepääoma on 1 512 000 euroa. Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 30.6.2025 oli yhteensä 24 095 535 ja ulkona olevien osakkeiden lukumäärä yhteensä 24 094 449. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla 1.12.2022 alkaen.

Lisveden Metsän liiketoimintakauppa

Lisveden Metsän liiketoimintakaupan kauppahinta maksettiin osittain Koskisen osakkeiden suunnatulla osakeannilla. Koskisen hallitus päätti 1 000 000 uuden Koskisen osakkeen suunnatusta osakeannista Lisveden Metsä Oy:lle 15.5.2025 pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella. Osakeannin toteutumisen jälkeen Koskisen osakkeiden kokonaislukumääräksi tuli 24 095 535 osaketta.

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa on 1 086 omaa osaketta.

Osakkeen hinta ja vaihto

Yhtiön osakkeita vaihdettiin Helsingin pörssissä 1.1.-30.6.2025 välisenä aikana 425 718 kappaletta, mikä oli 1,8 prosenttia koko osakemäärästä. Osakkeen ylin kurssi oli 9,00 euroa ja alin 6,40 euroa. Vaihdetujen osakkeiden keskihinta oli 7,57 euroa. Osakevaihto oli 3 227 423 euroa. Katsauskauden päättyessä koko osakekannan markkina-arvo oli 212 040 708 euroa.

Varsinainen yhtiökokous 2025

Koskisen Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.5.2025 Järvelässä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2024. Yhtiökokous hyväksyi tilikautta 2024 koskevan palkitsemisraportin.

Taseen osoittaman voiton käyttäminen

Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2024 vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa 0,12 euroa osakkeelta ja että voitto siirretään kertyneisiin voittovaroihin. Osingon maksun täsmäytyspäivä oli 19.5.2025 ja osinko maksettiin 26.5.2025.

Hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten palkkiot pysyvät ennallaan ja ovat seuraavat: hallituksen puheenjohtajan palkkio on 5 000 euroa kuukaudessa ja muiden jäsenten palkkio 2 500 euroa kuukaudessa. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan palkkio on 3 500 euroa kuukaudessa.

Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle maksetaan kokouspalkkiota 1 000 euroa per kokous ja muille jäsenille 500 euroa per kokous. Vastaavat kokouspalkkiot maksetaan myös hallituksen valiokuntien kokouksista. Päätöksistä, jotka tehdään kokousta pitämättä, ei makseta palkkiota.

Kulukorvaukset maksetaan yhtiön voimassa olevan matkustussäännön mukaisesti.

Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi (6).

Koskisen Oyj:n hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Pekka Kuusniemi, Kalle Reponen, Hanna Masala ja Hanna Sievinen. Hallitukseen valittiin uusiksi jäseniksi Carita Himberg ja Karri Koskela.

Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Pekka Kuusniemi.

Tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan valinta ja palkkiot

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, joka on ilmoittanut nimeävänsä yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Markku Launiksen. Tilintarkastajan palkkio päätettiin maksaa yhtiön hyväksymän laskun mukaan. PricewaterhouseCoopers Oy valittiin myös yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi. Markku Launis toimii myös päävastuullisena

kestävyysraportointitarkastajana. Kestävyysraportoinnin varmentajan palkkio päätettiin maksaa yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Yhtiöjärjestyksen muutokset

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen yhtiöjärjestyksen muuttamisen seuraavasti:

Kestävyysraportoinnin varmentajaa koskevan uuden sääntelyn vuoksi yhtiöjärjestyksen uudeksi 10 §:ksi lisätään uusi kestävyysraportoinnin varmentajaa koskeva määräys ja tämän muutoksen seurauksena yhtiöjärjestyksen nykyisten 10 § – 11 §:ien numerointi muuttuu vastaavasti 11 § – 12 §:ksi.

Lisäksi yhtiöjärjestyksen tulevaa 12 §:ää (nykyistä 11 §:ää) muutetaan siten, että varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltäviin asioihin lisätään viittaus kestävyysraportoinnin varmentajan palkkiosta ja kestävyysraportoinnin varmentajan valinnasta sekä palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin hyväksymisestä. Lisäksi valittaviin henkilöihin lisätään hallituksen puheenjohtajan valinta yhtiöjärjestyksen 6 §:n mukaisesti.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustaminen

Yhtiökokous päätti perustaa hallituksen jäsenten ja hallituksen puheenjohtajan valintaa ja hallituksen jäsenten sekä hallituksen valiokuntien jäsenten palkitsemista koskevien ehdotusten valmistelua varten pysyvän osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja vahvisti nimitystoimikunnalle yhtiökokouksutsun liitteen mukaisen työjärjestyksen.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiökokous päätti myöntää yhtiön hallitukselle yhtiökokouksutsusta ilmenevät valtuutukset koskien yhtiön omien osakkeiden hankintaa sekä osakeantia ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien optio- ja muiden erityisten oikeuksien antamista. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2026 saakka.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole merkittäviä kauden jälkeisiä tapahtumia.

Helsingissä 18.8.2025

Koskisen Oyj:n hallitus

Taloudelliset tiedot

IAS 34 mukainen osuus

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tuhatta euroa	Liite	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
Liikevaihto	2	89 698	77 821	175 954	141 522	282 262
Liiketoiminnan muut tuotot	3	1 084	547	1 673	1 013	2 022
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		6 847	-1 509	6 730	3 770	5 151
Metsävarojen käyvän arvon muutos		-50	-31	-52	-117	324
Materiaalit ja palvelut		-59 938	-43 459	-112 002	-85 223	-174 749
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut		-14 514	-12 883	-27 703	-24 837	-47 913
Poistot ja arvonalentumiset		-3 482	-2 463	-6 653	-4 872	-11 169
Liiketoiminnan muut kulut	3	-12 659	-11 121	-24 717	-21 218	-42 904
Liikevoitto (-tappio)		6 986	6 902	13 229	10 037	13 023
Rahoitustuotot	8	865	753	1 838	1 552	3 638
Rahoituskulut	8	-1 789	-1 412	-3 718	-2 577	-6 689
Rahoituskulut, netto		-924	-659	-1 879	-1 025	-3 051
Voitto (tappio) ennen veroja		6 061	6 242	11 350	9 012	9 972
Tuloverot		-1 049	-1 313	-2 156	-1 827	-1 684
Tilikauden voitto (tappio)		5 012	4 929	9 194	7 185	8 288
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot		-46	0	29	21	47
Tilikauden muut laajat tuloksen erät verovaikutus huomioiden		-46	0	29	21	47
Tilikauden laaja tulos		4 965	4 930	9 223	7 207	8 335
Tilikauden voiton (tappion) jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille		5 012	4 929	9 194	7 185	8 288
Tilikauden voitto (tappio)		5 012	4 929	9 194	7 185	8 288
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille		4 965	4 930	9 223	7 207	8 335
Tilikauden laaja tulos		4 965	4 930	9 223	7 207	8 335
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos:						
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	7	0,21	0,21	0,40	0,31	0,36
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	7	0,21	0,21	0,39	0,31	0,36

Konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Konsernitase

Tuhatta euroa	Liite	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	131 109	103 961	111 540
Metsävarat		3 957	3 475	3 915
Käyttöoikeusomaisuuserät		32 683	32 878	34 043
Aineettomat hyödykkeet		3 366	1 147	1 036
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	8	89	583	14
Muut saamiset		0	2	10
Laskennalliset verosaamiset		61	149	37
Pitkäaikaiset varat yhteensä		171 265	142 196	150 595
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		54 946	40 783	49 227
Myyntisaamiset	8	36 477	32 156	23 835
Muut saamiset		10 575	6 211	9 536
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	8	11 822	10 971	11 513
Tuloverosaamiset		177	670	74
Talletukset	8	-	20 000	-
Rahavarat	8	10 057	24 217	31 823
Lyhytaikaiset varat yhteensä		124 054	135 009	126 008
Myytävänä olevat omaisuuserät		447	-	447
VARAT YHTEENSÄ		295 767	277 205	277 050
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	7	1 512	1 512	1 512
Vararahasto		16	16	16
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7	81 883	73 843	73 843
Omat osakkeet	7	-3	-3	-3
Kertyneet muuntoerot		221	166	192
Kertyneet voittovarot		70 822	64 760	65 240
Tilikauden voitto (tappio)		9 194	7 185	8 288
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		163 644	147 479	149 086
Oma pääoma yhteensä		163 644	147 479	149 086
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Lainat	8	14 848	27 916	24 731
Vuokrasopimusvelat	8	28 740	28 316	29 465
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet		3 415	3 281	3 117
Muut velat		3 006	-	14
Laskennalliset verovelat		8 899	6 300	7 162
Varaukset		130	150	150
Pitkäaikaiset velat yhteensä		59 037	65 963	64 639
Lyhytaikaiset velat				
Lainat	8	14 003	7 902	8 041
Vuokrasopimusvelat	8	3 121	4 073	4 024
Johdannaisvelat	8	-	47	141
Saadut ennakot		1 181	729	983
Ostovelat	8	28 495	27 975	29 211
Ostovelat, maksumenettely	8	6 865	6 014	6 470
Muut velat		19 271	17 002	14 300
Tuloverovelat		61	-	65
Varaukset		89	22	89
Lyhytaikaiset velat yhteensä		73 085	63 763	63 325
Velat yhteensä		132 122	129 726	127 964
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		295 767	277 205	277 050

Konsernitasetta tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma								
Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	1 512	16	73 843	-3	192	73 527	149 086	149 086
Tilikauden voitto (tappio)	-	-	-	-	-	9 194	9 194	9 194
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot	-	-	-	-	29	-	29	29
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	29	9 194	9 223	9 223
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa:								
Osingonjako	-	-	-	-	-	-2 771	-2 771	-2 771
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	67	67	67
Suunnattu osakeanti (liiketoimintakauppa)	-	-	8 040	-	-	-	8 040	8 040
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa yhteensä	-	-	8 040	-	-	-2 705	5 335	5 335
Oma pääoma 30.6.2025	1 512	16	81 883	-3	221	80 016	163 644	163 644

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma								
Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	1 512	16	73 843	-3	144	71 717	147 229	147 229
Tilikauden voitto (tappio)	-	-	-	-	-	7 185	7 185	7 185
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot	-	-	-	-	21	-	21	21
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	21	7 185	7 207	7 207
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa:								
Osingonjako	-	-	-	-	-	-7 368	-7 368	-7 368
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	411	411	411
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-	-6 957	-6 957	-6 957
Oma pääoma 30.6.2024	1 512	16	73 843	-3	166	71 946	147 479	147 479

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	1 512	16	73 843	-3	144	71 717	147 229	147 229
Tilikauden voitto (tappio)	-	-	-	-	-	8 288	8 288	8 288
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot	-	-	-	-	47	-	47	47
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	47	8 288	8 335	8 335
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa:								
Osingonjako	-	-	-	-	-	-7 368	-7 368	-7 368
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	890	890	890
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-	-6 478	-6 478	-6 478
Oma pääoma 31.12.2024	1 512	16	73 843	-3	192	73 527	149 086	149 086

Konsernin laskelmaa oman pääoman muutoksista tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	Liite	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta						
Tilikauden voitto (tappio)		5 012	4 929	9 194	7 185	8 288
Oikaisut:						
Poistot ja arvonalentumiset		3 482	2 463	6 653	4 872	11 169
Metsävarojen käyvän arvon muutos		50	31	52	117	-323
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	5	0	-53	-8	-53	23
Korko- ja muut rahoitustuotot ja -kulut	8	924	659	1 879	1 025	3 051
Tuloverot		1 049	1 313	2 156	1 827	1 684
Muiden pitkäaikaisten työsuhde-etuuksien muutokset		48	54	104	108	-104
Osakeperusteiset maksut		-274	216	67	411	890
Muut oikaisut		-662	-4	-666	-10	-4
Oikaisu yhteensä		4 618	4 679	10 238	8 296	16 386
Käyttöpääoman muutokset:						
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		-4 495	-3 517	-12 669	-4 985	-184
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		2 505	4 955	4 290	2 270	1 305
Vaihto-omaisuuden muutos		2 883	4 513	44	-3 228	-11 656
Käytetyt varaukset		-11	5	-20	-14	53
Saadut korot		105	588	307	1 117	1 836
Maksetut korot		-969	-1 556	-2 214	-2 236	-4 389
Saadut muut rahoituserät		68	208	218	421	810
Maksetut järjestelypalkkiot ja muut rahoituskulut		-141	-84	-422	-104	-150
Maksetut tuloverot		-498	-654	-1 040	-127	1 653
Liiketoiminnan nettorahavirta		9 078	14 066	7 925	8 596	13 953
Investointien rahavirta						
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	5	-2 036	-5 171	-5 595	-8 805	-20 760
Pitkäaikaisten varojen myynnit		-0	461	8	461	511
Liiketoimintojen ja tytäryritysten hankinnat	6	-14 764	-	-14 764	-	-
Takaisinmaksut talletuksista		-	-	-	-	20 000
Investointien nettorahavirta		-16 799	-4 710	-20 351	-8 344	-249
Rahoituksen rahavirta						
Lainojen takaisinmaksut	8	-2 503	-2 500	-4 132	-2 500	-6 639
Vuokrasopimusvelkojen maksut	8	-918	-695	-2 443	-1 942	-3 657
Maksetut osingot		-2 771	-7 368	-2 771	-7 368	-7 368
Rahoituksen nettorahavirta		-6 192	-10 562	-9 347	-11 810	-17 664
Rahavarojen nettomuutos		-13 914	-1 207	-21 774	-11 558	-3 960
Rahavarat kauden alussa		23 989	25 426	31 823	35 771	35 771
Valuuttakurssien muutosten vaikutukset rahavaroihin		-18	-2	8	4	12
Rahavarat kauden lopussa		10 057	24 217	10 057	24 217	31 823

Konsernin rahavirtalaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Osavuositiedot

1. Laadintaperiaatteet

Nämä konsernin taloudelliset osavuositiedot Koskisen Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä (Koskisen, konserni) on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin ja konsernin vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti. 1.1.2025 voimaan tulleilla IFRS-standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole merkittävää vaikutusta esitettyihin lukuihin. Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.12.2024 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja osavuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa.

Osavuositietojen laatiminen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laatomisperiaatteiden soveltamiseen sekä kirjattujen varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset saattavat olla erilaisia näihin arvioihin verrattuna. Osavuositietoja laadittaessa johdon tekemät merkittävät kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut ovat vastaavia, joita sovellettiin 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä.

Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä yhteissummasta.

Osavuositiedot on tilintarkastamaton.

2. Segmentti-informaatio ja liikevaihto

Liikevaihto segmenteittäin

	1.4.–30.6.2025			1.4.–30.6.2024			1.1.–30.6.2025			1.1.–30.6.2024			1.1.–31.12.2024		
Tuhatta euroa	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Levyteollisuus	42 157	5	42 162	41 401	6	41 407	79 727	6	79 733	76 118	6	76 124	142 433	21	142 454
Saha-teollisuus	47 522	8 852	56 374	36 398	7 982	44 380	96 187	16 741	112 928	65 362	14 960	80 322	139 737	27 946	167 683
Segmentit yhteensä	89 679	8 857	98 536	77 799	7 987	85 787	175 914	16 747	192 661	141 480	14 966	156 446	282 171	27 967	310 137
Muut	20	254	274	21	157	179	40	433	473	41	373	414	92	780	871
Sisäisen myynnin eliminointi		-9 111	-9 111		-8 145	-8 145		-17 180	-17 180		-15 338	-15 338		-28 746	-28 746
Yhteensä	89 698	-	89 698	77 821	-	77 821	175 954	-	175 954	141 522	-	141 522	282 262	-	282 262

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen

Tuhatta euroa	1.4.–30.6.2025	1.4.–30.6.2024	1.1.–30.6.2025	1.1.–30.6.2024	1.1.–31.12.2024
Suomi	33 444	25 974	67 978	55 966	111 595
Japani	8 282	7 298	17 130	10 088	23 990
Saksa	6 332	8 181	12 197	12 774	24 098
Puola	5 940	4 937	10 838	7 742	15 465
Muut EU-maat	24 690	22 486	47 096	40 386	76 556
Muut maat	11 010	8 946	20 715	14 566	30 559
Yhteensä	89 698	77 821	175 954	141 522	282 262

Käyttökate (EBITDA) segmenteittäin

Tuhatta euroa	1.4.–30.6.2025	1.4.–30.6.2024	1.1.–30.6.2025	1.1.–30.6.2024	1.1.–31.12.2024
Levyteollisuus	6 678	8 109	11 228	13 383	17 681
Sahateollisuus	4 244	1 560	9 617	2 213	7 205
Segmentit yhteensä	10 923	9 669	20 844	15 596	24 886
Muut ^{1,2}	-455	-305	-962	-688	-693
Yhteensä	10 468	9 364	19 882	14 909	24 193

¹ Sisältää kokonaan omistetun tytäryhtiön Kosava-Kiinteistöt Oy:n, joka tarjoaa emoyhtiölle kiinteistönhoitopalveluja, sekä osan konsernin keskitetyistä toiminnoista, joita ei ole kohdistettu segmenteille.

² Sisältää lisveden Metsä Oy:n liiketoiminnan hankinnasta syntyneen negatiivisen liikearvon tuloutuksen sekä hankintaan liittyvät menot.

Käyttökateen (EBITDA) täsmäytys liikevoittoon (-tappioon)

Tuhatta euroa	1.4.–30.6.2025	1.4.–30.6.2024	1.1.–30.6.2025	1.1.–30.6.2024	1.1.–31.12.2024
Käyttökate	10 468	9 364	19 882	14 909	24 193
Poistot ja arvonalentumiset	-3 482	-2 463	-6 653	-4 872	-11 169
Liikevoitto (-tappio)	6 986	6 902	13 229	10 037	13 023

3. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Liiketoiminnan muut tuotot

Tuhatta euroa	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
Päästöoikeuksien myynti	332	359	717	669	1 294
Negatiivisen liikearvon tuloutus	662	-	662	-	-
Polttopuun myynti metsänomistajille	24	38	72	124	237
Vuokratuotot	24	25	57	51	110
Saadut korvaukset	12	10	34	12	35
Saadut avustukset	-	8	19	8	184
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	-	53	8	53	53
Muut	30	54	106	97	109
Yhteensä	1 084	547	1 673	1 013	2 022

Liiketoiminnan muut kulut

Tuhatta euroa	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
Myyntirahdit ja huolinta	-6 864	-6 608	-14 055	-12 306	-24 127
Tietotekniikkakulut	-1 255	-1 041	-2 287	-1 987	-4 169
Kiinteistöjen kunnossapito	-1 008	-731	-1 931	-1 545	-3 793
Konsultointi- ja hallintopalvelut	-818	-551	-1 388	-1 138	-1 963
Hallintokulut	-718	-425	-1 282	-875	-1 794
Henkilöstöön liittyvät kulut	-455	-451	-955	-875	-1 722
Matkakulut	-386	-275	-630	-521	-1 067
Myyntiprosvisiot	-337	-208	-582	-332	-664
Markkinointikulut	-348	-183	-467	-379	-603
Vuokrasopimuskulut	-148	-216	-378	-419	-885
Tutkimus- ja kehittämismenot	-28	-75	-95	-202	-301
Muut kulut ¹	-294	-357	-667	-639	-1 816
	-12 659	-11 121	-24 717	-21 218	-42 904

¹ Muut kulut sisältävät muun muassa koneisiin, kalustoon ja ajoneuvoihin liittyviä kuluja.

4. Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Koskisen Oyj:n hallitus päätti 10.4.2025 uudesta osakepohjaisesta kannustinohjelmasta avainhenkilöilleen vuosille 2025–2029. Kannustinohjelma koostuu kolmesta kolmen vuoden ansaintajaksosta, jotka ovat 2025–2027, 2026–2028 ja 2027–2029. Yhtiön hallitus päätti myös kannustinohjelman ensimmäisen ansaintajakson ansaintakriteerit ja tavoitteet sekä kannustinohjelmiaan osallistuvat avainhenkilöt. Osakepohjaisen kannustinohjelman ansaintajaksolle 2025–2027 ovat tällä hetkellä oikeutettuja osallistumaan yhteensä noin 30 avainhenkilöä, mukaan lukien konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet.

Osakepohjaisessa kannustinohjelmassa palkkion mahdollinen saaminen ja määrä perustuu Koskisen kasvustrategian mukaiseen liikevaihdon kasvuun, kumulatiiviseen oikaistuun käyttökatteeseen sekä omasta toiminnasta aiheutuvien päästöjen (Scope 1 ja 2) vähentämiseen ajalla 1.1.2025–31.12.2027 ja henkilön jatkuvaan työsuhteeseen.

Kannustinohjelman ensimmäisellä ansaintajaksolla kannustinohjelmiaan osallistuvat avainhenkilöt voivat ansaita yhteensä enintään 420 000 brutto-osaketta, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, jonka jälkeen jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina.

5. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Tuhatta euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset käyttö- omaisuus- hyödykkeet	Ennako- maksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	2 727	83 766	113 342	6 825	15 576	222 235
Muuntoerot	1	19	10	1	2	32
Lisäykset	-	663	889	1 103	2 905	5 560
Liiketoimintojen ja tytäryritysten hankinnat	393	5 182	11 857	776	56	18 264
Siirrot erien välillä	-	2 129	5 486	6 215	-13 830	-
Hankintameno 30.6.2025	3 122	91 759	131 583	14 919	4 708	246 091
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2025	-	-41 174	-65 479	-4 042	-	-110 695
Muuntoerot	-	-5	-3	-0	-	-8
Poistot	-	-1 181	-2 769	-329	-	-4 279
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2025	-	-42 360	-68 250	-4 372	-	-114 982
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	2 727	42 591	47 863	2 783	15 576	111 540
Kirjanpitoarvo 30.6.2025	3 122	49 398	63 333	10 548	4 708	131 109

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden lisäykset ajalla tammi-kesäkuu olivat yhteensä 5,6 (9,9) miljoonaa euroa. Näistä suuri osa liittyi uuteen tukkikenttään, joka otettiin käyttöön ensimmäisellä kvartaalilla. Liiketoimintojen ja tytäryritysten hankinnat sisältävät 18,3 miljoonaa euroa lisveden Metsältä liiketoimintakaupassa siirtyneitä hyödykkeitä. Liitetiedossa 6. Liiketoimintojen hankinnat on lisätietoa liiketoimintakaupasta.

Tuhatta euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset käyttö-omaisuus-hyödykkeet	Ennakko-maksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	2 714	82 158	102 648	7 446	18 004	212 970
Muuntoerot	1	14	6	0	1	23
Lisäykset	-	376	3 143	-	6 386	9 905
Vähennykset	-	-	-1 374	-	-6	-1 380
Siirrot erien välillä	-	730	1 989	2	-2 721	-
Hankintameno 30.6.2024	2 715	83 278	106 412	7 449	21 663	221 517
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2024	-	-40 130	-71 096	-4 235	-	-115 462
Muuntoerot	-	-3	-2	-0	-	-5
Poistot	-	-1 040	-1 815	-208	-	-3 063
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	-	974	-	-	974
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2024	-	-41 173	-71 939	-4 443	-	-117 555
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	2 714	42 028	31 551	3 211	18 004	97 508
Kirjanpitoarvo 30.6.2024	2 715	42 105	34 473	3 005	21 663	103 961

Tuhatta euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset käyttö-omaisuus-hyödykkeet	Ennakko-maksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	2 714	82 158	102 648	7 446	18 004	212 970
Muuntoerot	2	31	15	1	2	51
Lisäykset	12	1 870	6 283	24	13 981	22 169
Vähennykset	-	-1 121	-7 468	-677	-140	-9 406
Siirrot erien välillä	-	828	15 399	31	-16 272	-13
Siirto myytävänä oleviin omaisuuseriin	-	-	-3 536	-	-	-3 536
Hankintameno 31.12.2024	2 727	83 766	113 342	6 825	15 576	222 235
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2024	-	-40 130	-71 096	-4 235	-	-115 462
Muuntoerot	-	-7	-4	-1	-	-12
Poistot	-	-2 157	-4 247	-415	-	-6 818
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	1 120	7 062	609	-	8 790
Siirto myytävänä oleviin omaisuuseriin	-	-	2 807	-	-	2 807
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2024	-	-41 174	-65 479	-4 042	-	-110 695
Kirjanpitoarvo 1.1.2024	2 714	42 028	31 551	3 211	18 004	97 508
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	2 727	42 591	47 863	2 783	15 576	111 540

6. Liiketoimintojen hankinnat

Koskisen Oyj on 1.6.2025 hankkinut lisveden Metsä Oy:n liiketoiminnan. Lisveden Metsä on Suonenjoella sijaitseva pääasiassa yksityishenkilöiden omistama osakeyhtiö ja se tuottaa noin 140 000 m³ kuusisahatavaraa vuodessa.

Hankinnasta suoritettu vastike, hankittu nettovarallisuus ja liikearvo olivat seuraavat:

Tuhatta euroa	
Hankinnasta suoritettu vastike:	
Maksettu käteisvaroina	15,009
Osakeanti	8,040
Ehdollinen vastike	2,991
Vastike yhteensä	26,041

Osana maksettua vastiketta liikkeeseen laskettujen 1 000 000 osakkeen käypä arvo perustuu osakkeen julkistettuun hintaan hankintahetkellä, joka on 8,04 euroa per osake.

Hankinnan seurauksena kirjatut varat ja velat olivat seuraavat:

Tuhatta euroa	Käypä arvo
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	18 264
Metsävarat	93
Käyttöoikeusomaisuuserät	169
Asiakassuhteet	1 830
Tavaramerkki	479
Muut aineettomat hyödykkeet	163
Laskennalliset verosaamiset	63
Vaihto-omaisuus	5 742
Muut varat	1 197
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	-145
Laskennalliset verovelat	-552
Vuokrasopimusvelat	-169
Muut velat	-432
Hankittu yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	26 702
Negatiivinen liikearvo	-662
Hankittu nettovarallisuus	26 041

Hankinnasta syntyi negatiivinen liikearvo, joka on kirjattu suoraan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin tuottoihin. Koskisen Oyj teki edullisen hankinnan johtuen toimialan kilpailutilanteesta ja markkinoiden pitkään jatkuneesta epävarmuudesta. Negatiivinen liikearvo ei ole verotuksessa veronalainen.

Hankintamenolaskelma on alustava. Nettovarallisuuden käyvät arvot ja negatiivisen liikearvon määrä saattavat muuttua tarkastelujakson aikana.

Hankitun liiketoiminnan liikevaihto 1.6.–30.6.2025 oli 4,0 miljoonaa euroa, ja liikevoittoa se kerrytti 0,0 miljoonaa euroa (ei sisällä negatiivisen liikearvon tuloutusta). Jos hankinta olisi toteutunut 1.1.2025, konsernin pro forma -perusteinen liikevaihto raportointikaudelta 1.1.2025–30.6.2025 olisi ollut 204,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto 13,7 miljoonaa euroa.

Hankinnasta suoritettua vastikkeen rahavirta vastaa käteisellä kesäkuussa maksettua kauppahintaa 14,8 miljoonaa euroa. Osa kauppahinnasta 0,2 miljoonaa euroa maksettiin elokuussa 2025.

Hankintaan liittyvät menot 0,7 miljoonaa euroa sisältyvät tuloslaskelmassa hallinnon kuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan rahavirtoihin.

7. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos

Tuhatta euroa	Ulkona olevien osakkeiden määrä (kpl)	Omat osakkeet (kpl)	Rekisteröidyt osakkeet yhteensä (kpl)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
1.1.2024	23 010 573	1 086	23 011 659	1 512	73 843
Suunnattu maksuton osakeanti, johto	13 500	-	13 500	-	-
31.12.2024	23 024 073	1 086	23 025 159	1 512	73 843
Suunnattu maksuton osakeanti, johto	70 376	-	70 376	-	-
Suunnattu osakeanti, liiketoimintakauppa	1 000 000	-	1 000 000	-	8 040
30.6.2025	24 094 449	1 086	24 095 535	1 512	81 883

Koskisen Oyj:llä on yksi osakelaji ja kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon. Yksi osake tuottaa yhden äänen yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Koskisen Oyj:n osakkeet on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Kaupankäyntitunnus on KOSKI ja ISIN-koodi on FI4000533005.

Koskisen Oyj:n hallitus päätti 21.3.2025 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön pitkän aikavälin suoritteperusteisen kannustinjärjestelmän 2022–2026 (ansaintajakso 2022–2024) mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin yhteensä 70 376 kappaletta uusia osakkeita kannustinjärjestelmän piiriin kuuluvalla seitsemälle henkilölle järjestelmän ehtojen mukaisesti. Kannustinohjelman alla maksettavat palkkiot kullekin osallistuvalla henkilölle maksettiin osakkeina ja rahana. Rahaosuudella katetaan osakkeiden luovutuksesta seuraavat verokustannukset. Liikkeeseen lasketut yhteensä 70 376 osaketta rekisteröitiin kaupparekisteriin 4.4.2025. Koskisen Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista varsinaisen yhtiökokouksen 16.5.2024 antaman valtuutuksen nojalla.

Koskisen Oyj:n hallitus päätti 30.5.2025 1 000 000 kappaleen uuden Koskisen osakkeen suunnatusta osakeannista lisveden Metsä Oy:lle 15.5.2025 pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella. Koska osakeanti toteutettiin yrityskaupan toteuttamiseksi, osakeannin suuntaamiselle oli painava taloudellinen syy. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakkeiden kurssi kaupan toteutuspäivänä oli 8,04 euroa osakkeelta.

Euroa	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
Osakekohtainen tulos					
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (tappio) (euroa)	5 011 682	4 929 481	9 193 550	7 185 281	8 287 597
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	23 427 782	23 024 073	23 229 837	23 019 697	23 021 352
Ulkona olevien osakkeiden laimennetun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	23 742 769	23 291 231	23 544 824	23 286 855	23 290 168
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,21	0,21	0,40	0,31	0,36
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	0,21	0,21	0,39	0,31	0,36

8. Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

		30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Tuhatta euroa	Käyvän arvon hierarkian taso	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat				
Myyntisaamiset	-	36 477	32 156	23 835
Talletukset ¹	-	-	20 000	-
Rahavarat	-	10 057	24 217	31 823
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		46 534	76 373	55 658
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Kapitalisaatiosopimukset	1	11 505	10 771	11 236
Johdannaiset	2	330	770	277
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	3	76	14	14
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		11 910	11 554	11 526
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat				
Rahoituslaitoslainat	2	28 851	35 818	32 772
Vuokrasopimusvelat	-	31 861	32 390	33 489
Ostovelat	-	28 495	27 975	29 211
Ostovelat, maksumenettely	-	6 865	6 014	6 470
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		96 071	102 197	101 943
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Johdannaisvelat	2	-	47	141
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		-	47	141

¹ Määräaikaistalletukset, joiden maturiteetti on yli kolme kuukautta

Rahoituslaitoslainojen käypä arvo on määritetty diskonttaamalla tulevat rahavirrat arvioidulla markkinakorolla raportointihetkellä. Yhtiö on arvioinut, että lainojen sopimuskorko on kohtuullisen lähellä markkinakorkoa, eikä ole tehnyt oikaisua diskonttauskorkoon, jolla käyvät arvot on määritetty, jolloin lainojen käyvät arvot vastaavat niiden nimellisarvoa. Koska yhtiön lainat rahoituslaitoksilta ovat vaihtuvakorkoisia, kauden aikainen markkinakorkojen muutos on heijastunut suoraan konsernin korkokuluihin eikä näin ollen ole vaikuttanut lainojen käypään arvoon.

Johdannaisten käypä arvo on arvioitu perustuen tulevien rahavirtojen nykyarvoon käyttäen arvostuspäivän markkinahintoja, ja kapitalisaatiosopimukset perustuen vastapuolten noteerauksiin. Johdannaisten, sekä kapitalisaatiosopimusten käyvän arvon muutokset on kirjattu rahoitustuottoihin ja kuluihin, jotka on eritelty alla.

Käyvän arvon määrittelyn hierarkia on annettu yllä olevassa taulukossa.

Koskisen rahoituslaitoslainat sisältävät kovenanteja. Kovenantit täyttyivät esitettävänä kautena ja ne odotetaan täyttyvän tilikauden aikana.

Rahoitusvelkojen muutokset

Kauden muutos rahoitusveloissa johtuu pääasiassa tehdyistä lainanlyhennyksistä.

Oheisessa taulukossa esitetään rahoitusvelkojen maturiteettijakauma.

Tuhatta euroa	Q3-Q4 2025	2026	2027	2028	2029	2030-	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpito- arvot
30.6.2025								
Lainat rahoituslaitoksilta	4 797	12 222	5 596	3 381	2 610	2 804	31 410	28 851
Vuokrasopimusvelat	2 962	4 989	4 602	4 440	3 906	23 436	44 334	31 861
Ostovelat	28 495	-	-	-	-	-	28 495	28 495
Ostovelat, maksumenettely ¹	6 980	-	-	-	-	-	6 980	6 865
Yhteensä	43 235	17 211	10 197	7 821	6 516	26 240	111 219	96 071

Tuhatta euroa	Q3-Q4 2024	2025	2026	2027	2028	2029-	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpito- arvot
30.6.2024								
Lainat rahoituslaitoksilta	5 170	9 760	14 452	3 623	3 469	5 464	41 939	35 818
Vuokrasopimusvelat	3 115	4 927	4 263	3 916	3 772	26 691	46 683	32 390
Johdannaisvelat	47	-	-	-	-	-	47	47
Ostovelat	27 975	-	-	-	-	-	27 975	27 975
Ostovelat, maksumenettely ¹	6 113	-	-	-	-	-	6 113	6 014
Yhteensä	42 419	14 688	18 715	7 538	7 241	32 155	122 756	102 243

Tuhatta euroa	2025	2026	2027	2028	2029	2030-	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpito- arvot
31.12.2024								
Lainat rahoituslaitoksilta	9 521	12 334	5 670	3 426	2 633	2 815	36 399	32 772
Vuokrasopimusvelat	6 347	4 763	4 494	4 369	3 840	23 389	47 202	33 489
Johdannaisvelat	141	-	-	-	-	-	141	141
Ostovelat	29 211	-	-	-	-	-	29 211	29 211
Ostovelat, maksumenettely ¹	6 639	-	-	-	-	-	6 639	6 470
Yhteensä	51 859	17 097	10 164	7 795	6 473	26 204	119 592	102 084

¹ Maksumenettelyn alla olevat ostovelat ovat vaadittaessa maksettavia, joten yhtiö raportoi ne siten, että ne ovat lyhytaikaista velkaa. Näiden sopimukseen perustuviin rahavirtoihin on lisätty kertyneet korot, sekä 45 päivän irtisanomisajan korot.

Korkoriskin hallinta

Koskisen lainat rahoituslaitoksilta altistavat konsernin rahavirran korkoriskille. Koskisen korkoriskin suojauspolitiikassa ei ole tapahtunut muutoksia, mutta konsernin johto arvioi jatkuvasti avoimen riskin määrää sekä lisäsuojauksen tarvetta. Koskisella on koronvaihtosopimuksia nimellisarvoltaan yhteensä 30 miljoonaa euroa. Koronvaihtosopimuksien käyvän arvon muutokset netottavat lainan korkomuutosten tulosvaikutukset suojaten osaltaan konsernia korkoriskiltä, vaikka ne eivät ole yksi yhteen konsernin rahoituslaitoslainojen kanssa. Koronvaihtosopimukset erääntyvät vuosien 2025–2028 aikana.

Rahoitustuotot ja -kulut

Tuhatta euroa	1.4.–30.6.2025	1.4.–30.6.2024	1.1.–30.6.2025	1.1.–30.6.2024	1.1.–31.12.2024
Rahoitustuotot					
Korkotuotot	81	359	233	774	1 414
Korkojohdannaisten voitot	51	205	153	412	769
Valuuttakurssivoitot	111	128	395	215	754
Kapitalisaatiosopimusten voitot	176	60	269	146	611
Valuuttajohdannaisten voitot	445	-	788	4	89
Muut rahoitustuotot	1	1	1	1	1
Yhteensä	865	753	1 838	1 552	3 638
Rahoituskulut					
Lainojen korkokulut	-528	-539	-1 086	-1 001	-2 617
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-584	-509	-1 186	-1 008	-2 209
Korkojohdannaisten tappiot	-60	-122	-198	-122	-615
Valuuttakurssitappiot	-533	-112	-1 102	-154	-593
Valuuttajohdannaisten tappiot	-	-72	-14	-175	-450
Muut rahoituskulut	-83	-58	-132	-116	-206
Yhteensä	-1 789	-1 412	-3 718	-2 577	-6 689
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-924	-659	-1 879	-1 025	-3 051

9. Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Tuhatta euroa	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Velat, joiden vakuudeksi on annettu vakuus			
Lainat rahoituslaitoksilta	13 000	18 000	15 500
Tilinpäätöspäivänä käytössä olevat tili- ja takauslimiitit			
Tililimiitti	-	-	-
Takauslimiitti	83	83	83
Kiinnitykset			
Kiinteistökiinnitykset	307 200	307 200	307 200
Yrityskiinnitykset	181 551	181 551	181 551
Takaukset			
Ennakkomaksu-, toimitus- ym. takaukset	83	83	83

Koskisen Oyj on sitoutunut yhteensä 12,6 miljoonan euron maksuihin investointeihin liittyen. Pääosin sitoumukset liittyvät 2024 loppuvuonna käynnistettyyn vanerituotannon investointiohjelmaan, sekä Järvelässä sijaitsevien tehdasalueiden välille rakennettavaan kaukolämmön yhdysputkeen.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomia epätavallisia eriä, jotka liittyvät (i) uudelleenjärjestelyihin liittyviin kuluihin, (ii) arvonalentumisiin, (iii) liiketoimintojen tai merkittävien käyttöomaisuuserien myyntivoittoihin tai -tappioihin ja (iv) listautumiseen liittyviin kuluihin. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät esitetään kuvastamaan Koskisen liiketoiminnan tuloksellisuutta ja kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Koskisen näkemyksen mukaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tarjoavat mielekästä lisätietoa jättämällä tavallisen liiketoiminnan ulkopuoliset vertailukelpoisuutta vähentävät erät huomioimatta.

Käyttökate = Liikevoitto (-tappio) + Poistot ja arvonalentumiset

Käyttökate on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku.

Käyttökatemarginaali, prosenttia =
$$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Käyttökatemarginaali on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku.

Oikaistu käyttökate = Käyttökate + Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Oikaistu käyttökate on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku. Oikaistu käyttökate esitetään käyttökateen lisäksi kuvastamaan Koskisen liiketoiminnan tuloksellisuutta ja kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Koskisen näkemyksen mukaan oikaistu käyttökate tarjoaa mielekästä lisätietoa jättämällä tavallisen liiketoiminnan ulkopuoliset vertailukelpoisuutta vähentävät erät huomioimatta.

Oikaistu käyttökatemarginaali, prosenttia =
$$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Oikaistu käyttökatemarginaali on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku. Oikaistu käyttökatemarginaali esitetään käyttökatemarginaalin lisäksi kuvastamaan Koskisen liiketoiminnan tuloksellisuutta ja kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Koskisen näkemyksen mukaan oikaistu käyttökatemarginaali tarjoaa mielekästä lisätietoa jättämällä tavallisen liiketoiminnan ulkopuoliset vertailukelpoisuutta vähentävät erät huomioimatta.

Liikevoittomarginaali, prosenttia =
$$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Liikevoittomarginaali on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku.

Oikaistu liikevoitto = Liikevoitto (-tappio) + Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Oikaistu liikevoitto on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku. Oikaistu liikevoitto esitetään liikevoiton (-tappion) lisäksi kuvastamaan Koskisen liiketoiminnan tuloksellisuutta ja kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Koskisen näkemyksen mukaan oikaistu liikevoitto tarjoaa mielekästä lisätietoa jättämällä tavallisen liiketoiminnan ulkopuoliset vertailukelpoisuutta vähentävät erät huomioimatta.

Oikaistu liikevoittomarginaali, prosenttia =
$$\frac{\text{Oikaistu liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Oikaistu liikevoittomarginaali on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku. Oikaistu liikevoittomarginaali esitetään liikevoittomarginaalin lisäksi kuvastamaan Koskisen liiketoiminnan tuloksellisuutta ja kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Koskisen näkemyksen mukaan oikaistu liikevoittomarginaali tarjoaa mielekästä lisätietoa jättämällä tavallisen liiketoiminnan ulkopuoliset vertailukelpoisuutta vähentävät erät huomioimatta.

Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa =
$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto (tappio)}}{\text{Liikkeeseen laskettujen osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana - Omat osakkeet}}$$

Laimentamaton osakekohtainen tulos kuvastaa Koskisen tuloksen jakautumista sen osakkeenomistajille.

Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa =
$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto (tappio)}}{\text{Liikkeeseen laskettujen osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana + Kaikkien osakkeiksi mahdollisesti muunnettavien laimentavien instrumenttien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana - Omat osakkeet}}$$

Laimennettu osakekohtainen tulos kuvastaa Koskisen tuloksen jakautumista sen osakkeenomistajille.

Sijoitettu pääoma = Varat yhteensä - Lyhytaikaiset velat yhteensä

		Sijoitettu pääoma kuvastaa Koskisen liiketoimintaan sitoutunutta pääomaa ja sitä käytetään sijoitetun pääoman tuottoa laskettaessa.
Likvidit varat	=	Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat + Talletukset + Rahavarat Likvidit varat kuvastaa käteisen ja muiden vaivattomasti käteiseksi vaihdettavien varojen määrää.
Nettovelka	=	Lainat + Vuokrasopimusvelat - Likvidit varat Nettovelka on mittari Koskisen ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän arviointiin.
Nettovelan suhde käyttökatteeseen, suhdeluku	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)}} \times 100$ Nettovelan suhde käyttökatteeseen on mittari Koskisen rahoitusriskitason ja velkaantuneisuuden arviointiin.
Käyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus + Myyntisaamiset + Muut saamiset - Saadut ennakot - Ostovelat - Ostovelat, maksumenettely Käyttöpääoma on mittari Koskisen liiketoimintaan sitoutuvan suoran nettokäyttöpääoman tason seuraamiseen.
Omavaraisuusaste, prosenttia	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Varat yhteensä - Saadut ennakot}} \times 100$ Omavaraisuusaste mittaa Koskisen vakavaraisuutta sekä kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä aikavälillä.
Nettovelkaantumisaste, prosenttia	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$ Nettovelkaantumisaste on mittari Koskisen taloudellisen velkaantuneisuuden arviointiin.
Sijoitetun pääoman tuotto, prosenttia	=	$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio) (viimeiset 12 kuukautta)}}{\text{Sijoitettu pääoma (keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana)}} \times 100$

Sijoitetun pääoman tuotto kuvastaa Koskisen liiketoimintaan sitoutuneen pääoman tuottoa.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen ilmoitettuinä päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Tuhatta euroa	1.4.– 30.6.2025	1.4.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2025	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 31.12.2024
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät tuotot	-662		-662		
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	470	-	568	-	154
Liiketoimintojen tai merkittävien käyttöomaisuuserien myyntivoitot (-) tai tappiot (+)	-	-48	-	-48	-48
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-192	-48	-93	-48	105
Käyttökate					
Liikevoitto (-tappio)	6 986	6 902	13 229	10 037	13 023
Poistot ja arvonalentumiset	3 482	2 463	6 653	4 872	11 169
Käyttökate	10 468	9 364	19 882	14 909	24 193
Käyttökatemarginaali, prosenttia					
Käyttökate	10 468	9 364	19 882	14 909	24 193
Liikevaihto	89 698	77 821	175 954	141 522	282 262
Käyttökatemarginaali, prosenttia	11,7 %	12,0 %	11,3 %	10,5 %	8,6 %
Oikaistu käyttökate					
Liikevoitto (-tappio)	6 986	6 902	13 229	10 037	13 023
Poistot ja arvonalentumiset	3 482	2 463	6 653	4 872	11 169
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-192	-48	-93	-48	105
Oikaistu käyttökate	10 276	9 316	19 789	14 861	24 298
Oikaistu käyttökatemarginaali, prosenttia					
Oikaistu käyttökate	10 276	9 316	19 789	14 861	24 298
Liikevaihto	89 698	77 821	175 954	141 522	282 262
Oikaistu käyttökatemarginaali, prosenttia	11,5 %	12,0 %	11,2 %	10,5 %	8,6 %