

Koskisen Oyj

Tilinpäätöstiedote

1.1.-31.12.2022

Koskisen ylsi ennätystulokseen vuonna 2022 – loppuvuodesta levytuotteiden kysyntä osin kompensoi sahatavaramarkkinan hiljenemistä

Loka-joulukuu 2022 lyhyesti

- Liikevaihto laski ja oli 77,4 (92,1) miljoonaa euroa.
- Käyttökate laski ja oli 9,8 (22,9) miljoonaa euroa.
- Käyttökateprosentti oli 12,7 (24,9).
- Oikaistu käyttökate oli 10,7 (23,0) miljoonaa euroa.
- Oikaistu käyttökateprosentti oli 13,8 (24,9).
- Liikevoitto oli 7,8 (19,8) miljoonaa euroa ja oli 10,1 (21,4) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 5,0 (15,3) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,26 (0,88)

Tammi-joulukuu 2022 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi ja oli 317,7 (311,5) miljoonaa euroa.
- Käyttökate kasvoi ja oli 66,3 (62,2) miljoonaa euroa.
- Käyttökateprosentti oli 20,9 (20,0).
- Oikaistu käyttökate oli 66,6 (62,3) miljoonaa euroa.
- Oikaistu käyttökateprosentti oli 21,0 (20,0).
- Liikevoitto oli 58,2 (52,7) miljoonaa euroa ja oli 18,3 (16,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 46,0 (38,5) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 2,48 (2,32) euroa.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 47,2 (48,8) miljoonaa euroa.

Osinkoehdotus

Hallituksen osinkoehdotus vuoden 2023 yhtiökokoukselle on 0,43 euroa osakkeelta.

Tulosohjeistus vuodelle 2023

Ohjeistus vuodelle 2023 on Koskisen Oyj:n 18.11.2022 päivätyn listalleottoesitteen mukainen: Koskisen vuoden 2023 liikevaihdon ei odoteta ylittävän vuoden 2022 tasoa. Oikaistun käyttökatemarginaalin odotetaan olevan 12–14 prosenttia.

Sahateollisuus-segmentin kannattavuuden odotetaan laskevan vuoden 2022 tasoon verrattuna.

Levyteollisuus-segmentin kannattavuuden odotetaan säilyvän tai paranevan vuoden 2022 tasoon verrattuna.

Avainluvut

Milj. euroa	10-12 2022	10-12 2021	Muutos %	1-12 2022	1-12 2021	Muutos %
Liikevaihto	77,4	92,1	-15,9	317,7	311,5	2,0
Käyttökate (EBITDA)	9,8	22,9	-57,2	66,3	62,2	6,5
Käyttökate (EBITDA), %	12,7	24,9		20,9	20,0	
Oikaistu Käyttökate (EBITDA)	10,7	23,0	-53,5	66,6	62,3	7,0
Oikaistu Käyttökate (EBITDA), %	13,8	24,9		21,0	20,0	
Liikevoitto (EBIT)	7,8	19,8	-60,3	58,2	52,7	10,4
Liikevoitto (EBIT), %	10,1	21,4		18,3	16,9	
Kauden tulos	5,0	15,3	-67,2	46,0	38,5	19,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,26	0,88		2,48	2,32	
Bruttoinvestoinnit				26,6	9,4	
Oma pääoma / osake, euroa				5,9	9,3	
ROCE-%				35,7	44,4	
Käyttöpääoma, kauden lopussa				28,9	37,0	
Liiketoiminnan nettorahavirta				47,2	48,8	
Omavaraisuusaste, %				52,7	29,5	
Nettovelkaantumisaste, %				-21,0	57,9	

Suluissa olevat luvut viittaavat vertailukauteen eli vastaavaan ajanjaksoon vuotta aiemmin ellei toisin ilmoiteta.

Toimitusjohtaja Jukka Pahta:

Olen ylpeä ja iloinen siitä, että kokonaisuudessaan vuosi 2022 on yhtiön historian paras. Ennätystulos vahvistaa edelleen yhtiön omavaraisuutta ja rahoituksellista asemaa. Tämä tukee jo käynnissä olevien ja päätettyjen investointien toteuttamista ja yhtiön kasvuun tähtäävän strategian toimeenpanoa.

Vuoden 2022 viimeisen neljänneksen aikana konsernin liikevaihto ja kannattavuus olivat vertailukautta alhaisemmalla tasolla, kannattavuuden kuitenkin säilyessä olosuhteisiin nähden hyvällä tasolla. Koko vuoden liikevaihto kasvoi 2 prosenttia ja oli 317,7 miljoonaa euroa. Oikaistu käyttökate oli vertailukautta hieman parempi: se parani 7 prosenttia 66,6 miljoonaan euroon. Kokonaisuudessaan vuosi 2022 on yhtiön historian paras.

Levyteollisuuden kysyntä, etenkin koivuvanerituotteissa, säilyi vahvana, ja tämä näkyi sekä toimitusten määrässä, että tuotteiden edelleen vahvistuneena keskihintana. Raaka-ainetilanne koivun osalta säilyi kireänä. Sahatavaran kysyntä heikkeni edelleen markkinoiden yleisen epävarmuuden lisääntyessä ja hinnat olivat laskusuunnassa vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Havu- ja koivutukkien hinta on pysynyt edelleen korkealla tasolla.

Yhtiö toteuttaa parhaillaan noin 50 miljoonan euron investointia uuteen puunjalostusyksikköön Järvelässä. Kesästä 2023 asteittain käyttöön otettava uusi yksikkö sisältää sahan syötön kuorintoineen, sahaustoiminnot, sahatavaran tuorelajittelun sekä kesällä 2022 käyttöön otetun rimoituksen. Investoinnin toteutus on edennyt suunnitelmien mukaan. Uuden puunjalostusyksikön lähtökohtana on korkea ympäristötehokkuus ja puuraaka-aineen mahdollisimman täysimääräinen hyödyntäminen.

Uusi puunjalostusyksikkö parantaa Koskisen kilpailukykyä sahaliiketoiminnassa merkittävästi; se parantaa tuottavuutta ja kannattavuutta. Samalla se on investointi kykyymme palvella asiakkaitamme entistä paremmin erityisesti korkeaa laatua edellyttävillä markkinoilla, kuten Japanissa. Järvelän uuden yksikön odotetaan kasvattavan Sahateollisuuden nykyistä 300 000 kuutiometrin vuotuista sahatavaran tuotantokapasiteettia 400 000 kuutiometriin vuodesta 2024 alkaen.

Yhtiö investoi materiaalitehokkuuteen myös Järvelässä sijaitsevalle vaneritehtaalle rakentamalla uuden karattoman sorvilinjan. Uusi sorvilinja tehostaa puuraaka-aineen käyttöä ja parantaa mahdollisuuksia aiempaa pienemmän tukkiläpimitan käyttöön viilun valmistuksessa. Investoinnin arvo on noin 2 miljoonaa euroa. Sorvilinjan asennukset aloitetaan elokuussa 2023. Tavoitteena on ottaa uusi linja käyttöön loppuvuodesta 2023.

Koskisen panostaa liiketoimintoissaan systemaattisesti ratkaisuihin, joissa voidaan hyödyntää puuraaka-aine tehokkaasti kokoluokasta riippumatta. Näin läpimitaltaan pienempiä tukkiluokkia on jatkossa mahdollista käyttää hiiltä pitkään sitovien tuotteiden valmistukseen. Investoinnit raaka-ainetehokkuuteen monipuolistavat myös mahdollisuuksia raaka-aineen saatavuuteen ja helpottavat osaltaan kiristynyttä raaka-ainetilannetta erityisesti koivun osalta.

Koskisen lanseerasi vuoden 2022 alussa maailman ensimmäinen sataprosenttisesti puupohjaisen kalustelevy, Zeron. Uudessa levyssä sekä perusraaka-aine sahanpuru että koossapitävä sideaine ovat peräisin kotimaisen metsäteollisuuden sivuvirroista. Uuden kalustelevyn testiajot vuoden lopussa ovat sujuneet suunnitelmien mukaan ja asiakkaiden kiinnostus on ollut erittäin positiivista. Zero-kalustelevy saadaan kaupalliseen tuotantoon vuoden 2023 toisen vuosipuoliskon aikana.

Koskisen Oyj listautui menestyksekkäästi Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalle 1.12.2022. Sijoittajien kysyntä oli listautumisannissa vahvaa, ja listautumisanti ylimerkittiin. Yleisöannissa vastaanotettiin merkinnät yli 4 000 sijoittajalta. Yhtiö sai listautumisannista noin 32 miljoonan euron bruttovarat. Listautuminen mahdollistaa yhtiön kasvustrategian toteuttamisen; teemme investointeja varmistaaksemme kilpailukykyämme pitkälle tulevaisuuteen ja saavuttaaksemme vuodelle 2027 asetetut strategiset tavoitteet.

Markkinatilanne

Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa on sekoittanut myös puutuotemarkkinat. Levyteollisuus-segmentissä vaikutukset näkyvät tärkeässä koivuvaneriassa, jonka tarjonta Euroopassa on laskenut rajusti. Koivuvaneriin kohdistuva kysyntä ylittääkin tarjonnan merkittävästi lähitulevaisuudessa. Tämä on heijastunut myös Koskisen tuotteiden kysyntään positiivisesti. Venäjän raaka-ainetuonnin kiellosta johtuen kotimaisen koivutukin saatavuus jatkuu kireänä. Lisäksi inflaatio ja korkeat energiahinnat luovat yleistä epävarmuutta.

Talouden hidastuminen ja vähentynyt rakentamisaktiivisuus johtivat havusahatavaran kysynnän ja hinnan laskuun vuoden 2022 kolmannelta neljänneksestä alkaen. Tästä huolimatta Koskisen on onnistunut pitämään tuotannon käynnissä normaalisti. Vuoden lopun varastotasot olivat vuoden takaista hieman alhaisemmalla tasolla. Havu- ja koivutukkien hinta on pysynyt edelleen korkealla tasolla.

Kestävyyteen liittyvät teemat kasvattavat Koskiselle oleellisia markkinoita pitkällä aikavälillä. Vihreä siirtymä rakentamisessa ja siihen liittyvä sääntely ovat sahatuotteiden ensisijaisia kasvutekijöitä. Merkittävä osa Koskisen sahatavaraa käytetään rakentamisessa, mikä sitoo hiiltä pitkäaikaisesti. Koskisen lastulevytuotteista noin puolet käytetään huonekaluissa ja kalusteissa, joissa puu on vastuullinen, kestävä ja yhä halutumpi materiaali. Koivuvaneria puolestaan käytetään laajalti uusiutuvana raaka-aineena hyötyajoneuvoissa ja kuljetusvälineissä.

Havusahatavaramarkkinan globaalin kysynnän määrän odotetaan kasvavan vuoden 2021 tasosta keskimäärin 1,9 prosenttia vuodessa vuoteen 2030 asti. Koivuvanerimarkkinan kysynnän puolestaan odotetaan kasvavan globaalisti 2,3 prosenttia vuosina 2022–2030.

Taloudellinen kehitys

Loka-joulukuu 2022

Konsernin liikevaihto loka-joulukuussa laski ja oli 77,4 (92,1) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa sahatavaran markkinahintojen laskusta, jota levytuotteiden hyvä kysyntä osin kompensoi.

Oikaistu käyttökate heikkeni ja oli 10,7 (23,0) miljoonaa euroa. Käyttökateen lasku johtui pääasiassa sahatavaran negatiivisesta markkinahintakehityksestä. Raaka-aineiden hinnat olivat vertailukautta korkeammalla tasolla.

Liikevoitto oli 7,8 (19,8) miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalennukset olivat 2,0 (3,2). Tulos ennen veroja oli 6,9 (18,8) miljoonaa euroa ja kauden tulosta vastaavat verot 1,9 (3,5) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli 5,0 (15,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,26 (0,88) euroa.

Tammi-joulukuu 2022

Konsernin liikevaihto tammi-joulukuussa kasvoi ja oli 317,7 (311,5) miljoonaa euroa. Sahateollisuudessa liikevaihdon lasku johtui erityisesti pienentyneistä myyntivolyymeista. Levyteollisuudessa liikevaihtoa kasvatti erityisesti vanerituotteiden suotuisa myyntihintojen ja -volyymien kehitys.

Oikaistu käyttökate parani ja oli 66,6 (62,3) miljoonaa euroa. Käyttökateen paraneminen johtui pääasiassa Levyteollisuuden vertailukautta paremmasta kannattavuudesta. Raaka-aineiden hinnat olivat vertailukautta korkeammalla tasolla.

Liikevoitto oli 58,2 (52,7) miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalennukset olivat 8,1 (9,5). Tulos ennen veroja oli 57,8 (47,9) miljoonaa euroa ja kauden tulosta vastaavat verot 11,8 (9,4) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli 46,0 (38,5) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 2,48 (2,32) euroa.

Tase, rahavirta ja rahoitus

Koskisen omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 52,7 (29,5) prosenttia ja nettovelkaantumisaste -21,0 (57,9) prosenttia.

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-joulukuussa 47,2 (48,8) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli 12,3 (-6,1) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta oli 15,1 (-6,3) miljoonaa euroa. Investointien rahavirta oli -18,4 (-19,6) miljoonaa euroa.

Korolliset velat kauden päättyessä olivat 56,0 (74,6) miljoonaa euroa ja likvidit rahavarat 74,5 (30,5) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat -28,5 (34,1) miljoonaa euroa. Koskisen uudisti päärahoitussopimuksensa ja uuden rahoitussopimuksen lainamäärä oli 14 miljoonaa euroa vanhaa rahoitussopimuksen lainamäärää pienempi. Koskisen maksoi koko laina-ajalta erääntyneitä pääomallainojen korkoja 5,8 miljoonaa euroa kesäkuussa ja maksoi pääomallainat 7,0 miljoonaa euroa vuoden lopussa.

Koskisen maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 84,4 (40,5) miljoonaa euroa, joka muodostui seuraavista eristä: rahavarat 74,5 (30,5) miljoonaa euroa sekä rahastosijoitukset 9,9 (10,0) miljoonaa euroa.

Investoinnit

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 26,6 (9,4) miljoonaa euroa. Merkittävimmät osat investointien kasvusta liittyivät Järvelän uuden puunjalostusyksikön rakentamiseen. Kauden aikana otettiin käyttöön noin 5,5 miljoonan euron edestä käyttöomaisuushyödykkeitä, merkittävimpana muun muassa rimoituskone 3,3 miljoonaa euroa. Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat sisältävät 21,6 miljoonaa euroa uuden sahan rakentamiseen liittyen, josta vuoden 2022 lisäykset ovat 15,8 miljoonaa euroa. Lisäksi keskeneräisiin hankintoihin kuuluu myös 1,3 miljoonaa euroa liittyen Mäntsäläntien hulevesijärjestelmän rakentamiseen.

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 vuokraamille sekä muille läheisille lämpö- ja voimalaitoksille.

Milj. euroa	10-12 2022	10-12 2021	Muutos %	1-12 2022	1-12 2021	Muutos %
Liikevaihto (ulkoinen)	35,5	60,4	-41,3	165,4	188,0	-12,0
Käyttökate (EBITDA)	2,6	18,7	-86,0	41,6	50,7	-18,0
Käyttökate (EBITDA), %	7,4	30,9		25,1	26,9	

Loka-joulukuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto laski ja oli 35,5 (60,4) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa maailmanmarkkinatilanteen aiheuttamasta hintojen laskusta ja jonkin verran vertailukauteen nähden pienentyneistä volyyymeistä. Vertailukauden liikevaihtoon sisältyy Veisto Oy:ltä vuodesta 2013 vuokrattu Kissakosken saha. Kissakosken sahan vuokra-aika päättyi heinäkuun lopussa 2022.

Käyttökate laski ja oli 2,6 (18,7) miljoonaa euroa. Käyttökateen lasku johtui pääasiassa myyntihintojen laskusta. Jonkin verran vaikutusta on myös kustannusten nousulla, erityisesti puuraaka-aineen ja sähköenergian hintojen osalta. Käyttökateprosentti oli 7,4 (30,9).

Sahatavaran myyntihinnat jatkoivat laskua vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Sahatavaran kysyntä hiljeni loppuvuotta kohti normaalin kausivaihtelun mukaisesti.

Puuraaka-aineen hinnat ovat säilyneet korkealla tasolla. Puunhankinnassa raaka-ainevarannot ovat olleet hyvällä tasolla ja oman hankinnan raaka-ainehuolto on sujunut suunnitelmien mukaan.

Bioenergiamarkkinoilla voimakas kysyntä ja Venäjän tuontikiellosta johtuva niukkuus näkyivät vahvistuneina markkinahintoina.

Tammi-joulukuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto laski ja oli 165,4 (188,0) miljoonaa euroa.

Käyttökate laski ja oli 41,6 (50,7) miljoonaa euroa.

Sahatavaran markkinahinnat nousivat ensimmäisen vuosipuoliskon aikana saavuttaen huippunsa vuoden toisen neljänneksen aikana. Markkinahinnat kääntyivät laskuun vuoden kolmannella neljänneksellä. Puunhankinnassa Venäjän tuonnin loppuminen on kiristänyt koivuraaka-aineen saatavuutta maaliskuusta 2022 alkaen.

Levyteollisuus

Levyteollisuuden päätuotteita ovat koivuvaneri, lastulevy, ohutviiluvaneri ja viilu. Kore-brändin alla valmistetaan pakettiauton tavaratilan asennusvalmiita suojaratkaisuja.

Milj. euroa	10-12 2022	10-12 2021	Muutos %	1-12 2022	1-12 2021	Muutos %
Liikevaihto (ulkoinen)	41,9	31,7	32,5	152,1	123,3	23,4
Käyttökate (EBITDA)	9,4	3,0	212,1	29,3	14,1	108,2
Käyttökate (EBITDA), %	22,4	9,5		19,2	11,4	

Loka-joulukuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto kasvoi ja oli 41,9 (31,7) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa vahvasta asiakaskysynnästä ja tuotteiden keskihinnan vahvistumisesta.

Käyttökate parani ja oli 9,4 (3,0) miljoonaa euroa. Käyttökateen paranemista tuki erityisesti positiivinen kehitys tuotteiden keskihinnoissa. Käyttökateprosentti oli 22,4 (9,5).

Erityisesti koivuvanerituotteiden kysyntä jatkui vahvana myös vuoden viimeisellä neljännellä. Lastulevyssä kysyntä oli vertailukautta hieman alhaisemmalla tasolla. Ajoneuvoteollisuuden jatkuneet toimitusvaikeudet rasittivat edelleen Kore-liiketoiminnan volyymeja ja kannattavuutta.

Tammi-joulukuun taloudellinen ja toiminnallinen kehitys

Liikevaihto kasvoi ja oli 152,1 (123,3) miljoonaa euroa.

Käyttökate parani ja oli 29,3 (14,1) miljoonaa euroa.

Levyteollisuuden positiivista kehitystä tukivat läpi vuoden jatkunut vahva asiakaskysyntä, asteittain vahvistuneet tuotteiden keskihinnat sekä onnistunut sopeutuminen toimintaympäristössä tapahtuneisiin muutoksiin erityisesti raaka-aineiden hankinnan osalta.

Koskisen lanseerasi vuoden 2022 aikana kaksi merkittävää uutta levytuotetta: maailman ensimmäisen täysin puupohjaisen ja samalla fossiilittoman kalustelevyn Zeron ja älyominaisuuksilla varustetun SENSi-vanerilevyn kuljetusvälineiteollisuuteen.

Strategia

Koskisen strategia on yhtiön kaiken toiminnan kulmakivi. Strategian keskeiset teemat ovat Laadusta tekijä tunnetaan, Luova ja ketterä haastaja, Paras hiilitarina, Asiakasta varten ja Ylpeä juuristaan. Koskisen kasvu perustuu läheisiin asiakassuhteisiin, laatuun, vastuullisuuteen ja ketteryyteen, jotka ovat strategian keskeisiä painopistealueita.

Uusi puunjalostusyksikkö, systemaattinen tuotekehitys, orgaaninen ja epäorgaaninen kasvu ja myyntiorganisaation osaamisen ja kyvykkyyden varmistaminen ovat puolestaan keskeisiä strategisia toimenpiteitä vuoden 2027 lopussa päättyvälle strategiajaksolle.

Taloudelliset tavoitteet

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

<i>Kasvu</i>	Liikevaihto 500 miljoonaa euroa, sisältäen sekä orgaanisen että epäorgaanisen kasvun.
<i>Kannattavuus</i>	Oikaistu käyttökatemarginaali keskimäärin 15 prosenttia yli syklin.
<i>Tase</i>	Vahvan taseen säilyttäminen.
<i>Osinkopolitiikka</i>	Houkutteleva osinko, joka on vuosittain vähintään kolmannes nettotuloksesta.

Henkilöstö

Koskisen-konsernissa työskenteli keskimäärin 925 (909) henkilöä tammi-joulukuussa 2022 ja joulukuun lopussa 899 (931) henkilöä.

Muutokset konsernin rakenteessa ja omistuspohjassa

Koskisen yhtiökokous päätti 26.4.2022 Koskisen Oy:n sulautumisesta Koskitukki Oy:öön. Sulautuminen toteutui 31.5.2022. Sulautumisen jälkeen Koskitukki Oy:n nimeksi muutettiin Koskisen Oy. Sulautumisen tarkoituksena oli yhdenmukaistaa Koskisen toimintoja, yksinkertaistaa konsernin rakennetta, vahvistaa emoyhtiön tasetta, tukea Koskisen brändiä ja valmistella yhtiötä mahdollista listautumista varten. Sulautumisen jälkeen kaikki tytäryhtiöt ovat 100 prosenttisesti emoyhtiön, Koskisen Oyj:n, omistamia.

Yhtiö myi kokonaan omistamansa tytäryhtiön OOO Koskisilvan Venäjällä paikalliselle toimijalle 21.6.2022.

Koskisen Oyj listautui Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalle 1.12.2022. Yleisöannissa vastaanotettiin merkinnät yli 4 000 sijoittajalta. Yhtiö sai listautumisannista noin 32 miljoonan euron bruttovarat.

Muutokset konsernin johdossa

Karri Louko nimitettiin Koskisen talousjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.3.2022 alkaen. Hän seurasi tehtävässään Harri Pelkosta, joka jäi pois yhtiön palveluksesta 30.9.2022.

Sanna Väisänen nimitettiin Koskisen vastuullisuus- ja viestintäjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.9.2022 alkaen.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konsernin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät raaka-aineiden saatavuuteen ja hintamuutosten hallintaan, rahoitusmarkkinoiden toimivuuteen, asiakkaiden maksukykyyn ja kuluttajien ostovoimaan, toimittajien ja palveluntuottajien toimituskykyyn, työmarkkinatilanteeseen, toiminnan kausiluonteisuuteen sekä muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa. Lisätietoa Koskisen Oyj:n riskeistä ja epävarmuustekijöistä löytyy 18.11.2022 julkaistusta listalleottoesitteestä.

Venäjän sotatoimet

Vuonna 2022 Koskisen hankkima puuraaka-aine oli peräisin pääosin Suomesta 98,6 (97,2) prosenttia. Raaka-aineesta 1,4 (2,8) prosenttia (koivua), tuotiin Venäjältä. Puun tuonti Venäjältä loppui kokonaan maaliskuussa 2022, jonka jälkeen kaikki tuotannossa käytetty puu on hankittu kokonaan Suomesta.

Venäjän tuonnin loppuminen on kiristänyt puumarkkinatilannetta Suomessa lähinnä kuitupuun ja metsähakkeen osalta. Koivuraaka-aineen hankinta kotimaasta on onnistunut kohtuullisesti, vaikka raaka-ainemarkkina on säilynyt kireänä.

Venäjään kohdistuvat EU:n pakotteet vaikuttavat sahatavaran ja koivuvanerin tarjontaan markkinoilla rajoittaen sitä merkittävästi.

Prosessi Koskisen Venäjällä toimivan logistiikka- ja puunhankintayhtiön alas ajamiseksi on käynnissä. Sen toteutumisen ajankohtaa ei tällä hetkellä voida ennakoida liittyen paikallisten viranomaisten prosesseihin. Venäjän liiketoimintojen osuus yhtiön liikevaihdosta oli pieni, noin 0,1 prosenttia konsernin liikevaihdosta, ja toimintojen alasajon taloudelliset vaikutukset ovat vähäiset. Venäjän yksikkö on työllistänyt neljä henkilöä.

Osakkeet ja omistus

Koskisen osakepääoma on 1 512 000 euroa ja liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 31.12.2022 yhteensä 23 002 659. 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.

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa ei ole yhtiön omia osakkeita.

Osakkeen hinta ja vaihto

Yhtiön osakkeita vaihdettiin Helsingin pörssissä 1.-31.12.2022 välisenä aikana 698 874 kappaletta, mikä oli 3,0 prosenttia koko osakemäärästä. Osakkeen ylin kurssi oli 7,30 euroa ja alin 6,14 euroa. Vaihdetujen osakkeiden keskihinta oli 6,46 euroa. Osakevaihto oli 4 523 935 euroa. Katsauskauden päättyessä koko osakekannan markkina-arvo oli 144 681 698 euroa.

Liputusilmoitukset

Koskisen ei vastaanottanut yhtään liputusilmoitusta vuonna 2022.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiön hallitus valtuutettiin 31.10.2022 yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa päättämään maksullisesta suunnatusta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan laskea liikkeeseen yhdessä tai useammassa erässä enintään 10 000 000 uutta osaketta osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Osana listautumisantia osakkeita voidaan tarjota henkilöstölle muita sijoittajia alhaisemmalla merkintähinnalla. Yhtiön hallitukselle annettu valtuutus on voimassa 30.6.2023 saakka.

Yhtiön hallitus valtuutettiin 31.10.2022 yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa päättämään suunnatusta osakeannista. Valtuutuksen nojalla liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhdessä tai useammassa erässä enintään 6 000 000 uutta osaketta. Yhtiön hallitukselle annettu valtuutus on voimassa 30.6.2023 saakka. Valtuutus liittyy lisäosakeoptioon ja osakeanti ja osakkeiden palautusjärjestelyyn listautumisannin yhteydessä.

Yhtiön hallitus valtuutettiin 31.10.2022 yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa päättämään uusien osakkeiden antamisesta sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien uusien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 3 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Yhtiön hallitus päättää kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, ja sillä on oikeus poiketa osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta (suunnattu anti). Yhtiön hallitukselle annettu valtuutus on voimassa 30.6.2023 saakka.

Kestävä kehitys ja muiden kuin taloudellisten tunnuslukujen raportointi

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

Raaka-ainehankinnassa Koskisen panostaa metsien kestäväan käyttöön. Tuotekehityksessä korostuvat materiaalitehokkuus ja fossiilittomat raaka-aineet. Koskisen on viime vuosina panostanut voimakkaasti uusiutuvan energian käyttöön; tällä hetkellä Koskisen lämmöntuotannosta biopolttoaineen osuus on 98 %. Omien sivutuotteiden hyödyntäminen tuotannon raaka-aineena ja energiantuotannossa sekä valmistettävien puutuotteiden pitkäkiertoisuus mahdollistavat strategian mukaisen Parhaan hiilitarinan.

Koskisen on tunnistanut liiketoimintansa kannalta kolme olennaista kestävän kehityksen teemaa: 1) hyvinvoiva ympäristö, 2) reilut kumppanuudet, ja 3) merkityksellinen työ. Koskisen raportoi kestävän kehityksen teemoihin liittyvästä työstä yritysraportissaan. Koskisen julkistaa yritysraportin osana vuoden 2022 vuosikertomusta.

Vuoden 2022 vuosikertomus, selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkka- ja palkkioselvitys

Koskisen julkistaa vuoden 2022 vuosikertomuksensa, joka sisältää hallituksen toimintakertomuksen, tilinpäätöksen, muiden kuin taloudellisten tietojen raportin, selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkka- ja palkkioselvityksen viikolla 16 (alkaa 17.4.2023) yhtiön verkkosivustolla osoitteessa koskisen.fi.

Varsinainen yhtiökokous 2023

Koskisen Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 11.5.2023. Koskisen Oyj:n hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle myöhemmin.

Lähiajan näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyy merkittävää epävarmuutta lyhyellä aikavälillä. Rahoituksen kallistuminen, kustannusinflaatio ja yleinen epävarmuus vaikuttavat Koskisen tuotteiden kysyntään. Kysynnän kehittymisen ennustamista vaikeuttaa myös saha- ja vanerituotteiden toimitusten loppuminen Venäjältä sekä Keski-Euroopan ja Kanadan alhaisemmat tuotantomäärät.

Pitkällä aikavälillä puusta valmistettujen tuotteiden kysynnän odotetaan kasvavan, sillä puusta valmistettujen tuotteiden käyttöä rakentamisessa ja logistisissa ratkaisuissa suositaan ekologisiin perustein.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Koskisen tiedotti 7.2.2023, että Koskisen Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle laskemalla liikkeelle 9 000 uutta osaketta.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2022 olivat 117 617 967,94 euroa.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2022 maksetaan osinkoa 0,43 euroa osakkeelta eli yhteensä 10 miljoonaa euroa. Hallitus on arvioinut yhtiön taloudellisen tilanteen ja maksuvalmiuden ennen ehdotuksen tekemistä. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2022 jälkeen, yhtiön maksuvalmius on edelleen hyvä eikä ehdotettu osinko vaaranna yhtiön vakavaraisuutta.

Helsingissä 16.3.2023

Koskisen Oyj:n hallitus

Taloudelliset tiedot

IAS 34 mukainen osuus

Konsernin laaja tuloslaskelma

(tilintarkastamaton)

Tuhatta euroa	Liite	1.10.- 31.12.2022	1.10.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
Liikevaihto	2	77 443	92 121	317 651	311 464
Liiketoiminnan muut tuotot	3, 5	840	273	4 316	912
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-1 656	-1 764	-634	-26
Metsävarojen käyvän arvon muutos		-12	23	-19	91
Materiaalit ja palvelut		-41 128	-44 004	-161 770	-165 115
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	4	-12 075	-11 574	-46 269	-44 443
Poistot ja arvonalentumiset		-1 967	-3 174	-8 083	-9 525
Liiketoiminnan muut kulut	5	-13 600	-12 146	-47 025	-40 648
Liikevoitto (-tappio)		7 844	19 754	58 168	52 711
Rahoitustuotot	3, 8	1 138	890	5 998	2 403
Rahoituskulut	8	-2 087	-1 831	-6 408	-7 170
Rahoituskulut, netto		-949	-941	-410	-4 767
Voitto (tappio) ennen veroja		6 894	18 812	57 757	47 944
Tuloverot		-1 873	-3 483	-11 784	-9 398
Tilikauden voitto (tappio)		5 021	15 329	45 973	38 546
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot		53	-34	186	-129
Tilikauden muut laajat tuloksen erät verovaikutus huomioiden		53	-34	186	-129
Tilikauden laaja tulos		5 074	15 295	46 159	38 417
Tilikauden voiton (tappion) jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		5 021	11 084	39 746	29 240
Määräysvallattomille omistajille		-	4 245	6 227	9 306
Tilikauden voitto (tappio)		5 021	15 329	45 973	38 546
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		5 074	11 053	39 929	29 114
Määräysvallattomille omistajille		-	4 241	6 230	9 302
Tilikauden laaja tulos		5 074	15 295	46 159	38 417
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden osakekohtainen tulos:					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa) ¹⁾	7	0,26	0,88	2,48	2,32
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa) ¹⁾	7	0,26	0,88	2,48	2,32

¹⁾Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos esitetyiltä kausilta on oikaistu takautuvasti huomioimaan 31.10.2022 päätetyn maksuttoman osakeannin (split) vaikutuksen. Lisätietoja on esitetty liitetiedossa 7. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos.

Konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Konsernitase

(tilintarkastamaton)

Tuhatta euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6	76 275	55 142
Metsävarat		2 731	2 750
Käyttöoikeusomaisuuserät		22 702	27 814
Aineettomat hyödykkeet		923	620
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	8	1 752	223
Muut saamiset		79	174
Laskennalliset verosaamiset		129	61
Pitkäaikaiset varat yhteensä		104 590	86 783
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		34 174	38 062
Myyntisaamiset	8	25 541	29 544
Muut saamiset		9 534	5 418
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	8	9 892	9 958
Tuloverosaamiset		354	3
Rahavarat	8	74 527	30 538
Lyhytaikaiset varat yhteensä		154 022	113 523
VARAT YHTEENSÄ		258 612	200 306
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7	1 512	1 512
Vararahasto		16	16
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7	73 843	0
Kertyneet muuntoerot		-191	-374
Kertyneet voittovarot		20 886	5 246
Tilikauden voitto (tappio)		39 746	29 240
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		135 811	35 641
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	23 179
Oma pääoma yhteensä		135 811	58 820
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	8	24 150	40 831
Vuokrasopimusvelat	8	25 294	27 578
Johdannaisvelat	8	-	1 765
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet		3 020	3 670
Laskennalliset verovelat		3 734	1 729
Varaukset		100	120
Pitkäaikaiset velat yhteensä		56 299	75 693
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	8	4 500	4 000
Vuokrasopimusvelat	8	2 015	2 154
Saadut ennakot		756	631
Ostovelat	8	32 263	28 792
Ostovelat, maksumenettely	8	7 316	6 604
Muut velat		19 501	15 348
Tuloverovelat		130	8 264
Varaukset		20	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä		66 501	65 792
Velat yhteensä		122 800	141 486
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		258 612	200 306

Konsernitasetta tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

(tilintarkastamaton)

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

Tuhatta euroa	Liite	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022		1 512	16	-	-374	34 486	35 641	23 179	58 820
Tilikauden voitto (tappio)		-	-	-	-	39 746	39 746	6 227	45 973
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot		-	-	-	183	-0	183	3	186
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-	-	-	183	39 746	39 929	6 230	46 159
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa:									
Osakeanti (sulautuminen)	3, 4	-	-	43 252	-	-13 842	29 409	-29 409	-
Suunnattu osakeanti, henkilöstö	3, 4	-	-	345	-	-	345	-	345
Osakeperusteiset maksut	4	-	-	-	-	242	242	-	242
Osakeanti	4	-	-	32 029	-	-	32 029	-	32 029
Osakeantiin liittyvät transaktiokulut		-	-	-1 783	-	-	-1 783	-	-1 783
Tapahtumat osakkeenomistajien kanssa yhteensä		-	-	73 843	-	-13 601	60 242	-29 409	30 833
Oma pääoma 31.12.2022		1 512	16	73 843	-191	60 631	135 811	-	135 811

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

Tuhatta euroa		Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021		1 512	16	-	-248	5 246	6 526	13 877	20 403
Tilikauden voitto (tappio)		-	-	-	-	29 240	29 240	9 306	38 546
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot		-	-	-	-126	-	-126	-3	-129
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-	-	-	-126	29 240	29 114	9 303	38 417
Oma pääoma 31.12.2021		1 512	16	-	-374	34 486	35 641	23 179	58 820

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

Konsernin rahavirtalaskelma

(tilintarkastamaton)

Tuhatta euroa	Liite	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto (tappio)		45 973	38 546
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset		8 083	9 525
Metsävarojen käyvän arvon muutos		19	-91
Voitto tytäryhtiön myynnistä	5	-2 209	-
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	5	-396	-74
Korko- ja muut rahoitustuotot ja -kulut	8	410	4 767
Tuloverot		11 784	9 398
Muiden pitkäaikaisten työsuhde-etuuksien muutokset		-678	-105
Muut oikaisut		238	10
Oikaisut yhteensä		17 251	23 430
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		661	-8 931
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		8 120	8 164
Vaihto-omaisuuden muutos		3 527	-5 375
Käytetyt varaukset		1	-18
Saadut korot		163	21
Maksetut korot		-9 227	-4 837
Saadut muut rahoituserät		163	210
Maksetut järjestelypalkkiot ja muut rahoituskulut		-1 080	-1 238
Maksetut tuloverot		-18 326	-1 135
Liiketoiminnan nettorahavirta		47 225	48 836
Investointien rahavirrat			
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	6	-22 046	-9 733
Pitkäaikaisten varojen myynnit		491	101
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen hankinta	-	-	-10 000
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen myyntitulot		-	10
Tytäryhtiön myynti myydyillä rahavaroilla vähennettynä	3	3 136	-
Investointien nettorahavirta		-18 418	-19 622
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti		30 591	-
Lainojen nostot	8	29 000	35 000
Lainojen takaisinmaksut	8	-43 988	-39 000
Suoritukset vuokrasopimuksen muutoksesta	8	3 000	-
Vuokrasopimusvelkojen maksut	8	-3 511	-2 291
Rahoituksen nettorahavirta		15 092	-6 291
Rahavarojen nettomuutos		43 898	22 923
Rahavarat tilikauden alussa		30 538	7 881
Valuuttakurssien muutosten vaikutukset rahavaroihin		91	-265
Rahavarat tilikauden lopussa		74 527	30 538

Konsernin rahavirtalaskelmaa tulee lukea yhdessä sitä koskevien liitetietojen kanssa.

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

Nämä konsernin taloudelliset osavuositiedot Koskisen Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä (Koskisen, konserni) on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin ja konsernin vuoden 2021 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti. 1.1.2022 voimaan tulleilla IFRS-standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole merkittävää vaikutusta esitettyihin lukuihin. Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.12.2021 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja osavuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa.

Osavuositietojen laatiminen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laadintaperiaatteiden 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 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä.

Tilinpäätöstiedotteen vuoden 2022 luvut ovat tilintarkastamattomia. Vuoden 2021 luvut ovat tilintarkastettuja. Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä yhteissummasta.

2. Segmentti-informaatio ja liikevaihto

Liikevaihto segmenteittäin

Tuhatta euroa	1.10.-31.12.2022			1.10.-31.12.2021			1.1.-31.12.2022			1.1.-31.12.2021		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Levyteollisuus	41 944	-	41 944	31 653	910	32 564	152 111	1 873	153 984	123 281	3 290	126 571
Saha-teollisuus	35 466	5 553	41 019	60 423	6 377	66 801	165 426	23 637	189 063	187 980	22 114	210 094
Segmentit yhteensä	77 410	5 553	82 963	92 076	7 288	99 364	317 537	25 510	343 048	311 261	25 405	336 665
Muut	33	159	192	45	156	201	114	581	695	204	525	729
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-5 712	-5 712	-	-7 444	-7 444	-	-26 092	-26 092	-	-25 930	-25 930
Yhteensä	77 443	-	77 443	92 121	-	92 121	317 651	-	317 651	311 464	-	311 464

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen

Tuhatta euroa	1.10.-31.12.2022	1.10.-31.12.2021	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Suomi	31 268	31 858	124 553	119 203
Japani	7 065	20 603	39 950	42 612
Saksa	4 408	5 093	20 822	22 271
Puola	2 994	2 542	11 742	12 936
Muut EU-maat	20 972	19 879	81 718	67 321
Muut maat	10 736	12 147	38 866	47 122
Yhteensä	77 443	92 121	317 651	311 464

Vuoden ensimmäinen ja toinen vuosineljännes ovat yleensä Koskisen vahvimmat myynnin suhteen. Vuoden kolmanteen ja neljänteen vuosineljänneksen vaikuttavat yleensä suunnitellut tuotannon seisokit ja rakentamisen hiljeneminen kohti talvea.

Käyttökate (EBITDA) segmenteittäin

Tuhatta euroa	1.10.-31.12.2022	1.10.-31.12.2021	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Levyteollisuus	9 377	3 004	29 279	14 063
Sahateollisuus	2 622	18 679	41 557	50 652
Segmentit yhteensä	11 998	21 683	70 835	64 715
Muut 1)	-2 187	1 267	-4 747	-2 413
Eliminoinnit	0	-22	162	-66
Yhteensä	9 811	22 928	66 251	62 236

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

Käyttökateen (EBITDA) täsmäytys liikevoittoon (tappioon)

Tuhatta euroa	1.10.-31.12.2022	1.10.-31.12.2021	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Käyttökate	9 811	22 928	66 251	62 236
Poistot ja arvonalentumiset	-1 967	-3 174	-8 083	-9 525
Liikevoitto (-tappio)	7 843	19 754	58 168	52 711

3. Muutokset konsernin rakenteessa

Koskisen on aiemmin ilmoittanut luopuvansa liiketoiminnoistaan Venäjällä. Raportointikauden aikana Koskisen on päättänyt ajaa alas Venäjällä toimivan logistiikka- ja puunhankintayhtiön OOO Koskilesin tilikauden 2023 aikana. Sen toteutumisen ajankohtaa ei tällä hetkellä voida ennakoida liittyen paikallisten viranomaisten prosesseihin. OOO Koskilesin osuus konsernin liikevaihdosta oli pieni, ja toimintojen alasajon taloudelliset vaikutukset konsernille ovat vähäiset. Koskisen on kirjannut tilinpäätökseen 31.12.2022 alas OOO Koskilesin varoja, 45 tuhatta euroa koneita ja kalustoa sekä 42 tuhatta euroa lyhytaikaisia saamisia. Yhtiön sulkemiseen liittyviin kustannuksiin on tehty 20 tuhannen euron varaus.

Koskitukki Oy:n tytäryhtiö Koskisen Oy sulautui Koskitukki Oy:öön 31.5.2022. Sulautumisen jälkeen Koskitukki Oy:n nimeksi muutettiin Koskisen Oy. Sulautumisessa kaikki sulautuvan yhtiön varat ja velat siirtyivät selvitysmenettelyttä vastaanottavalle yhtiölle. Sulautumisen yhteydessä Koskisen Oy:n vähemmistöosakkeenomistajat tulivat Koskitukki Oy:n osakkeenomistajiksi. Määräysvallattomille osakkeenomistajille annettiin sulautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita 2 532 294 kappaletta. Osakkeet arvostettiin käypään arvoon, joka oli 17,08 euroa/osake. Vastikkeena annettavien osakkeiden määrä on laskettu sulautuvan yhtiön ja vastaanottavan yhtiön osakekantojen keskinäiseen arvonnäyttykseen perustuen. Sulautumisen tarkoituksena oli yhdenmukaistaa Koskisen toimintoja, yksinkertaistaa konsernin rakennetta, vahvistaa emoyhtiön tasetta, tukea Koskisen brändiä ja valmistella yhtiötä mahdollista listautumista varten. Sulautumisen jälkeen kaikki tytäryhtiöt ovat 100 %:sti emoyhtiön, Koskisen Oyj:n, omistamia.

Venäjän Ukrainan sotatoimien alkamisen jälkeen Koskisen lopetti toimintonsa Venäjällä. Yhtiö myi kokonaan omistamansa tytäryhtiön OOO Koskivilvan Venäjällä ulkopuoliselle hankkijalle 21.6.2022. Tytäryhtiön myynnistä on kirjattu 2,2 miljoonan euron myyntivoitto liiketoiminnan muihin tuottoihin. Yhtiöllä oli tytäryhtiön myyntiin liittyvä ruplamääräinen termiinisopimus, josta kirjattiin tilikaudella 0,9 miljoonaa euroa rahoitustuottoihin. OOO Koskivilvalla oli 31.12.2021 8 295 tuhatta euroa (31.12.2021 RUB-kurssilla laskettuna) verotuksellisia tappioita, joista ei ollut kirjattu laskennallista verosaamista konsernitilinpäätökseen. Koskisen ei voi hyödyntää näitä tappioita tytäryhtiön myynnin jälkeen.

4. Osakepalkkiojärjestelmä

Osakepalkkiojärjestelmä 2022-2026

Maaliskuussa 2022 Koskisen käynnisti avainhenkilöilleen osakepohjaisen kannustinohjelman vuosille 2022-2024. Ohjelma koostuu kolmen vuoden ansaintajaksosta, 2022-2024. Hallituksen määrittämät ansaintajaksoon oikeutetut avainhenkilöt, maksettavat kannustimet, ansaintakriteerit, ja -tavoitteet kommunikointiin järjestelyyn osallistuville henkilöille kesäkuussa 2022. Kannustinjärjestelyn piiriin kuuluvat avainhenkilöt (6 henkilöä) voivat järjestelyn ehtojen toteutuessa saada maksimissaan 138 000 kappaletta yhtiön osakkeita (bruttomäärä). Ansaintakriteerit ja -tavoitteet liittyvät tiettyjen tunnuslukujen täyttymiseen (käyttökate ja sijoitetun pääoman tuotto) sekä työssäolovelvoitteeseen. Ansaitut osakkeet luovutetaan avainhenkilöille ansaintajakson päätyttyä. Osakkeiden kokonaismäärästä Koskisen pidättää avainhenkilöiden tuloverovelvollisuutta vastaavan ennakonpidätyksen ja maksaa sen veroviranomaisille. Järjestelyssä on verovelvoitteiden nettoselvittelyominaisuus ("net settlement feature") ja se luokitellaan kokonaisuudessaan osakkeina maksettavaksi liiketoimeksi. Järjestely on käsitelty osakkeina maksettavana osakeperusteisena liiketoimena.

Listautumiseen liittyvä palkkiojärjestelmä

Kesäkuussa 2022 Koskisen perusti avainjohdolle kohdistetun osakepohjaisen kannustinohjelman. Hallitus on päättänyt ohjelmaan oikeutetuista henkilöistä, maksetuista kannustimista sekä ansaintakriteerit ja -tavoitteet. Ohjelman piiriin kuuluu kaksi henkilöä, jotka voivat ehtojen täytyessä saada maksimissaan 45 000 kappaletta yhtiön osakkeita. Ansaintakriteerit ja -tavoitteet liittyvät listautumiseen sekä työssäolovelvoitteeseen. Ensimmäinen erä maksetaan kaksi kuukautta listautumisen jälkeen ja toinen erä 12 kuukautta ensimmäisen erän maksamisen jälkeen. Palkkio maksetaan puoliksi osakkeina ja puoliksi rahamaksuna, joka määräytyy osakkeen maksuhetken arvon mukaan. Järjestely käsitellään osittain osakkeina maksettavana ja osittain käteisenä maksettavana osakeperusteisena liiketoimena.

Henkilöstöanti

Syyskuussa 2022 Koskisen toteutti henkilöstölleen suunnatun osakeannin, johon saivat osallistua kaikki vakituisessa työsuhteessa työskentelevät työntekijät. Osana henkilöstöannissa liikkeeseen laskettujen osakkeiden (115 018 kappaletta) merkintähinta oli alempi kuin osakkeiden käypä arvo. Merkittyjen osakkeiden myynti on rajoitettu ja osakkeisiin liittyvä työssäolovelvoite ajanjakson, joka päättyy hallituksen erillisellä päätöksellä, kun osakkeiden merkintöjen hyväksymisestä on kulunut kaksi vuotta tai kun listautumisesta on kulunut vähintään kuusi kuukautta, sen mukaan, kumpi tapahtuu myöhemmin.

Osakepalkkiojärjestelmistä kirjattiin katsastuskaudella kuluksi 314 tuhatta euroa. Tästä omaan pääomaan kirjattiin 238 tuhatta euroa ja 76 tuhatta euroa kirjattiin lyhytaikaisiin muihin velkoihin.

5. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Tuhatta euroa	1.10.–31.12.2022	1.10.–31.12.2021	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Myyntivoitto tytäryhtiön myynnistä	0	-	2 209	-
Päästöoikeuksien myynti	198	0	765	231
Saadut avustukset	168	108	350	211
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	352	15	396	74
Polttopuun myynti metsänomistajille	80	66	281	217
Vuokratuotot	23	71	99	108
Vakuutuskorvaukset	2	6	2	19
Muut	16	7	213	51
Yhteensä	840	274	4 316	912
Tuhatta euroa	1.10.–31.12.2022	1.10.–31.12.2021	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Myyntirahdit ja huolinta	7 243	8 112	28 297	27 210

Kiinteistöjen kunnossapito	1 106	853	3 820	2 970
Tietotekniikkakulut	1 235	696	3 302	2 566
Listautumiskulut ¹⁾	1 830	-	1 830	-
Hallintokulut	433	308	1 825	1 414
Konsultointi- ja hallintopalvelut	436	728	1 728	1 229
Henkilöstöön liittyvät kulut	427	284	1 359	1 125
Myyntiprovisiot	195	284	902	989
Vuokrasopimuskulut	153	94	671	632
Muut kulut ²⁾	540	787	3 290	2 513
Yhteensä	13 599	12 146	47 025	40 648

¹⁾ Nasdaq Helsinki Oy:n päälliställe listautumiseen liittyvät muihin kuin uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun välittömästi liittyvät kulut.

²⁾ Muut kulut sisältävät muun muassa matka-, markkinointi- ja kehittämismenot.

6. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Tuhatta euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskenkäiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2022	2 730	65 881	93 572	6 661	6 797	175 642
Lisäykset	81	435	4 803	34	21 267	26 621
Vähennykset	-84	-5 542	-3 996	-706	12	-10 316
Siirrot erien välillä	-	490	685	73	-1 329	-80
Muuntoerot	7	-24	15	-1	-8	-11
Hankintameno 31.12.2022	2 734	61 241	95 078	6 061	26 741	191 854
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2022	-	-44 186	-71 252	-5 063	-	-120 500
Poistot	-	-1 063	-3 523	-215	-	-4 801
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	5 397	3 542	866	-	9 806
Arvonalennukset	-	-23	-54	-	-	-77
Muuntoerot	-	4	-11	0	-	-6
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2022	-	-39 870	-71 297	-4 412	-	-115 579
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	2 730	21 696	22 321	1 598	6 797	55 142
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	2 734	21 370	23 781	1 650	26 741	76 275

Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet sisältävät muun muassa teiden rakentamisen, pysäköinti- ja varastoalueita sekä taidekokoelman.

Koneiden ja kaluston lisäykset vuonna 2022 liittyy pääosin Järvelän uuteen sahaan (rimotuskone, 3,3 miljoonaa euroa). Ennakkomaksut ja keskenkäiset hankinnat sisältävät 21,6 miljoonaa euroa uuden sahan rakentamiseen liittyen, josta vuoden 2022 lisäykset on 15,8 miljoonaa euroa. Lisäksi ennakkomaksujen ja keskenkäisten hankintojen lisäykset sisältävät 1,3 miljoonaa euroa Mäntsäläntien alueen hulevesijärjestelmään liittyen.

Koskisen toteuttaa Järvelään sahaiinvestoinnin, jonka tuotannon odotetaan alkavan vaiheittain vuosien 2023 ja 2024 aikana. Uuden sahan odotetaan kasvattavan Sahateollisuus-liiketoiminnan tuotantokapasiteettia. Koskisen arvioi investoivansa Järvelän uuteen sahaan yhteensä noin 50 miljoonaa euroa vuosina 2021–2024.

Tuhatta euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2021	2 676	64 850	91 894	6 120	331	165 871
Lisäykset	63	766	1 377	457	6 705	9 368
Vähennykset	-12	-6	-55	-1	-	-74
Siirrot erien välillä	-	58	167	11	-236	-0
Muuntoerot	3	214	189	74	-3	477
Hankintameno 31.12.2021	2 730	65 881	93 572	6 661	6 797	175 642
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2021	-	-42 546	-66 626	-4 765	-	-113 937
Poistot	-	-1 265	-4 518	-250	-	-6 033
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	-0	46	1	-	47
Arvonalennukset	-	-1	-	-	-	-1
Muuntoerot	-	-373	-154	-49	-	-576
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2021	-	-44 186	-71 252	-5 063	-	-120 500
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	2 676	22 303	25 268	1 355	331	51 934
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	2 730	21 696	22 321	1 598	6 797	55 142

Koneiden ja kaluston lisäykset vuonna 2021 liittyi pääosin viilukuivurin modernisointiin (552 tuhatta euroa) ja muiden aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden lisäys Järvelän uuden sahan tien rakennukseen ja varastoalueeseen (452 tuhatta euroa). Merkittävin lisäys rakennuksiin ja rakennelmiin liittyi uuden sahan naapurikiinteistön hankintaan varastotarkoituksiin (375 tuhatta euroa). Ennakkomaksujen ja keskeneräisten hankintojen lisäykset sisälsivät 5,8 miljoonaa euroa uuden sahan rakentamiseen liittyen.

7. Oma pääoma ja osakekohtainen tulos

Tuhatta euroa	Ulkona olevien osakkeiden määrä (kpl)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
1.1.2021	630	1 512	-
31.12.2021	630	1 512	-
31.12.2021	630	1 512	-
Maksuton osakeanti (split)	6 299 370	-	-
Osakeanti (sulautuminen) ¹⁾	2 532 294	-	43 252
Suunnattu osakeanti, henkilöstö ²⁾	57 509	-	345
Maksuton osakeanti (split)	8 889 803	-	-
Listautumisanti	5 223 053	-	30 246
31.12.2022	23 002 659	1 512	73 843

¹⁾ Lisätietoja liitetiedossa 3. Muutokset konsernin rakenteessa

²⁾ Lisätietoja liitetiedossa 4. Osakepalkkiojärjestelmä

Koskisen Oyj:llä on yksi osakelaji ja kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon. Yksi osake tuottaa yhden äänen yhtiökokouksessa. Yhtiöllä ei ole omia osakkeita.

Koskisen yhtiökokous päätti 26.4.2022 maksuttoman osakeannin (split) toteuttamisesta. Annetut osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 31.5.2022. Osakkeiden kokonaismäärä lisääntyi 6 300 000 osakkeeseen kun osakkeenomistajille annettiin 9 999 uutta osaketta kutakin vanhaa osaketta kohti.

Koskisen ylimääräinen yhtiökokous päätti 31.10.2022 maksuttoman osakeannin (split) toteuttamisesta. Annetut osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 11.11.2022. Osakkeiden kokonaismäärä lisääntyi 17 779 606 osakkeeseen, kun osakkeenomistajille annettiin 1 uusi osake kutakin vanhaa osaketta kohti.

Maksuttomilla osakeanneilla ei ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan tai pääomarakenteeseen.

Kaupankäynti Koskisen Oyj:n osakkeilla alkoi 1.12.2022. Listautumisannissa annettiin uusia osakkeita 5 223 053 kappaletta ja yhtiön osakkeiden määrä listautumisen jälkeen on yhteensä 23 038 487 osaketta. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 30.11.2022. Koskisen sai listautumisannista 32 miljoonan euron bruttovarat, jotka kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön listautumiskulut olivat 4,1 miljoonaa euroa. Näistä omaan pääomaan kirjatut listautumiskulut olivat 2,2 miljoonaa euroa vähennettynä 0,4 miljoonan euron verovaikutuksella ja tulokseen kirjatut kulut olivat 1,8 miljoonaa euroa. Lopullinen merkintähinta oli instituutio- ja yleisöannissa 6,14 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 10 % alempi eli 5,53 euroa osakkeelta, minkä perusteella yhtiön markkina-arvo oli noin 141 miljoonaa euroa välittömästi listautumisannin jälkeen. Osakkeisiin kohdistui voimakas kysyntä ja osakeanti ylimerkittiin. Koskisen osakkeiden kaupankäyntitunnus on KOSKI.

	1.10.- 31.12.2022	1.10.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
Osakekohtainen tulos				
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto (tappio)	5 020 962	11 084 253	39 745 676	29 240 253
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana ¹⁾	19 520 624	12 600 000	16 018 352	12 600 000
Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	0,26	0,88	2,48	2,32

¹⁾Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos esitetyiltä kausilta on oikaistu takautuvasti vuodelle 2021 huomioimaan 26.4.2022 ja 31.10.2022 päätettyjen maksuttomien osakeantien vaikutuksen.

8. Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

		31.12.2022	31.12.2021
	Käyvän arvon hierarkian taso	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo
Tuhatta euroa			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	-	25 541	29 544
Rahavarat	-	74 527	30 538
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		100 068	60 081
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Rahastosijoitukset	1	9 892	9 958
Johdannaiset	2	1 528	-
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	3	223	223
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä		11 644	10 181
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Rahoituslaitoslainat	2	28 650	32 695
Pääomalainat	3	-	12 136
Vuokrasopimusvelat	-	27 309	29 732
Ostovelat	-	32 263	28 792

Ostovelat, maksumenettely	-	7 316	6 604
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		95 538	109 959
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaisvelat	2	-	1 765
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat yhteensä		-	1 765

Rahoituslaitoslainojen käypä arvo 31.12.2022 oli 29,1 miljoonaa euroa (31.12.2021: 33,0 miljoonaa euroa). Lainojen käypäarvo 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 määritelty, jolloin lainojen käyvät arvot vastaavat niiden nimellisarvoa. Koska yhtiön lainat rahoituslaitoksilta ovat vaihtuvakorkoisia, kauden aikainen markkinakorkojen nousu on heijastunut suoraan konsernin korkokuluihin eikä näin ollen ole vaikuttanut lainojen käypään arvoon. Lisäksi, koska pääomalainat ovat lyhytaikaisia niiden erääntyessä vuoden sisällä maksuun, jos osakeyhtiölain takaisinmaksuehdot täyttyvät, diskonttauksen vaikutus on epäolennainen.

Johdannaisten käypä arvo on arvioitu perustuen tulevien rahavirtojen nykyarvoon käyttäen arvostuspäivän markkinahintoja ja rahastosijoitukset perustuen vastapuolten noteerauksiin. Johdannaisten ja rahastosijoitusten käyvän arvon muutokset on kirjattu rahoitustuottoihin ja kuluihin, jotka on eritelty alla. Merkittävin osa käyvän arvon muutoksista syntyy johdannaisista, ja ne johtuvat pääasiassa markkinakorkojen kasvusta sekä USD:n vahvistumisesta euroon nähden raportointikaudella. Konsernin avoimena oleva USD-tasepositio on tilinpäätöshetkellä 31.12.2022 merkittävästi pienempi kuin 31.12.2021 muodostuen myyntisaamisista sekä pankkitilistä, ollen yhteensä 7,0 miljoonaa euroa (31.12.2021: 22,0 miljoonaa euroa). Suojaavien auki olevien termiinien nimellisarvo raportointipäivänä on 6,8 miljoonaa euroa (31.12.2021: 11,6 miljoonaa euroa).

Käyvän arvon määrittelyn hierarkia on annettu yllä olevassa taulukossa.

Koskisen kaikki rahoituslaitoslainat sisältävät kovenanteja, jotka on täytetty esitettävänä kausina.

Rahoitusvelkojen muutokset

Koskisen teki uuden rahoitussopimuksen vuoden 2022 toisella neljänneksellä yksinkertaistaakseen rahoitusrakennettaan, pidentääkseen rahoitusvelkojen keskimääräistä maturiteettia ja alentaakseen rahoituskustannuksiaan. Lainasopimuksen alla on kolme lainaa, 19,0 miljoonan euron määräaikaislaina, 10,0 miljoonan euron määräaikaislaina sekä 8,0 miljoonan euron valmiusluotto, jolla on tarkoitus rahoittaa yleisiä konsernin käyttöpääomavaatimuksia. Lainoista on raportointihetkellä nostettu yhteensä 29,0 miljoonaa euroa. Valmiusluotto on kokonaisuudessaan nostamatta.

Lainasopimuksen voimassaoloaika on neljä vuotta. Lainasopimukseen sisältyy tavanomaisia rahoituskovenantti- ja laiminlyöntiehtoja. Rahoituskovenanteja mitataan puolivuositain rullaavasti kuluneelta 12 kuukauden ajanjaksolta ja ne lasketaan FAS:n mukaisesti laadituista Koskisen konsernin taloudellisista tiedoista. Lainojen korot on sidottu 6 kuukauden Euriboriin, minkä lisäksi niissä on marginaali, jonka taso riippuu nettovelan suhteesta käyttökatteeseen.

Oheisessa taulukossa esitetään rahoitusvelkojen maturiteettijakauma.

Tuhatta euroa	2023	2024	2025	2026	2027	2028-	Sopimukseen perustuvat	
							rahavirrat yhteensä	Kirjanpito-arvot
31.12.2022								
Lainat rahoituslaitoksilta ¹⁾	5 650	6 265	6 357	11 309	657	2 227	32 465	28 650
Vuokrasopimusvelat	4 090	3 759	3 355	2 766	2 584	27 311	43 865	27 309
Ostovelat	32 263	-	-	-	-	-	32 263	32 263
Ostovelat, maksumenettely ²⁾	7 316	-	-	-	-	-	7 316	7 316
Yhteensä	49 319	10 024	9 712	14 075	3 241	29 538	115 909	95 538

Tuhatta euroa	2022	2023	2024	2025	2026	2027-	Sopimukseen perustuvat	
							rahavirrat yhteensä	Kirjanpito-arvot
31.12.2021								
Lainat rahoituslaitoksilta ¹⁾	5 216	6 045	6 119	29 825	-	-	47 206	32 695
Pääomalainat ¹⁾	-	-	-	14 241	-	-	14 241	12 136
Vuokrasopimusvelat	4 249	3 699	3 505	3 272	2 783	30 728	48 236	29 732
Johdannaisvelat	750	500	350	100	-	-	1 700	1 765
Ostovelat	28 792	-	-	-	-	-	28 792	28 792
Ostovelat, maksumenettely ²⁾	6 604	-	-	-	-	-	6 604	6 604
Yhteensä	45 611	10 245	9 974	47 439	2 783	30 728	146 780	111 724

1) Sisältyy taseen erään lainat

2) Maksumenettelyn alla olevat ostovelat ovat vaadittaessa maksettavia, joten yhtiö raportoi ne siten, että ne ovat lyhyt aikaista velkaa.

Alla on esitetty rahoitusvelkojen muutosten täsmäytys rahoituksen rahavirtoihin.

Tuhatta euroa	Lainat	Vuokrasopimusvelat	Yhteensä
1.1.2021			
Rahoituksen rahavirrat	48 361	30 957	79 318
Lainojen nostot	35 000	-	35 000
Lainojen takaisinmaksut	-39 000	-2 291	-41 291
Muut muutokset			-
Uudet vuokrasopimukset		1 066	1 066
Maksettu korko ¹⁾ ja korkokulu	471		471
31.12.2021			
Rahoituksen rahavirrat	44 831	29 732	74 563
Lainojen nostot	29 000		29 000
Lainojen takaisinmaksut	-43 988	-3 445	-47 433
Muut muutokset			-
Exportkredit laina ³⁾	3 846		3 846
Uudet vuokrasopimukset		1 022	1 022
Maksettu ^{1),2)} korko ja korkokulu	-5 039		-5 039
31.12.2022			
	28 650	27 309	55 959

¹⁾Sisältyy liiketoiminnan rahavirtaan

²⁾Kaudella maksettu pääomalainojen korkoja 5,8 miljoonaa euroa

³⁾Ei rahavirtavaikutusta

Korkoriskin hallinta

Koskisen lainat rahoituslaitoksilta altistavat konsernin rahavirran korkoriskille, jonka merkitys on korostunut kauden aikana markkinakorkojen noustessa huomattavasti. 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 suojaan osaltaan konsernia korkoriskiltä, vaikka ne eivät ole yksi yhteen konsernin rahoituslaitoslainojen kanssa. Koronvaihtosopimukset ovat voimassa vuoteen 2025 saakka, eikä niihin tullut muutoksia rahoituslaitosten uudistuksen yhteydessä.

Rahoitustuotot ja -kulut

Tuhatta euroa	1.10.-31.12.2022	1.10.-31.12.2021	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahoitustuotot				
Valuuttakurssivoitot	353	529	2 348	1 216
Korkojohdannaisten voitot	1 446	392	3 010	1 164
Korkotuotot	163	0	163	21
Valuuttajohdannaisten voitot	-866	-	283	-
Muut rahoitustuotot	43	-31	194	1
Yhteensä	1 138	890	5 998	2 403
Rahoituskulut				
Lainojen korkokulut	358	-681	-421	-2 913
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-599	-561	-2 254	-2 301
Valuuttajohdannaisten tappiot	282	-63	-	-514
Korkojohdannaisten tappiot	-325	-304	-396	-784
Valuuttakurssitappiot	-1 032	-250	-2 257	-509
Muut rahoituskulut	-771	28	-1 081	-149
Yhteensä	-2 087	-1 831	-6 408	-7 170
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-949	-941	-410	-4 767

9. Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä		
Lainat rahoituslaitoksilta	25 000	33 000
Tilinpäätöspäivänä käytössä olevat tili- ja takauslimiitit		
Tililimiitti	-	-
Takauslimiitti	267	138
Kiinteistökiinnitykset	307 200	1 689 600
Yrityskiinnitykset	181 551	181 551
Takaukset		
Ennakkomaksu-, toimitus ym. takaukset	267	138

Koskisen on sitoutunut yhteensä 30,0 miljoonan euron investointeihin mm. Järvelän uuteen sahaan liittyen.

10. Lähipiiriliiketoimet

Tuhatta euroa	1.10.- 31.12.2022	1.10.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
Osakkeenomistajat, joilla on merkittävä vaikutusvalta*				
Palkat, palkkiot ja eläkekulut	-169	-205	-439	-533
Vuokratuotot	0	2	2	2
Tuotot käyttöomaisuushyödykkeiden myynnistä	400		400	
Korkokulu	-66	-79	-304	-318
Yhteensä	165	-282	-341	-849

*Sisältää osakkeenomistajat, joiden omistusosuus on yli 10 %, ja heidän läheiset perheenjäsenensä

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Osakkeenomistajat, joilla on merkittävä vaikutusvalta		
Pääomalaina ¹⁾	-	4 536
Pääomalainan kertynyt korko ¹⁾	-	3 429

¹⁾Sisältyy taseen erään lainat

Konsernin osakkeenomistajien myöntämät pääomalainat yhteensä 12,8 miljoonaa euroa (sisältäen kertyneen maksamattoman koron) maksettiin tilikauden aikana takaisin.

Yhtiö myi tilikaudella kiinteistön yhtiön lähipiiriin kuuluvalla hallituksen jäsenelle. Kauppahinta perustui ulkopuolisiin arvioihin.

11. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Koskisen Oyj:n hallitus päätti 7.2.2023 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle osana johdon palkitsemista ylimääräisen yhtiökokouksen 31.10.2022 antaman valtuutuksen nojalla. Annetut osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 16.2.2023. Osakkeiden kokonaismäärä lisääntyi 23 011 659 osakkeeseen kun toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle annettiin 9 000 uutta osaketta. Listautumisen toteutumiseen liittyvän palkkion ensimmäisen maksuerän arvo Koskisen toimitusjohtajalle vastaa 12 000 osaketta, josta puolet maksetaan rahana ennakonpidätyksen kattamiseksi. Palkkion ensimmäisen maksuerän arvo Koskisen talousjohtajalle vastaa 6 000 osaketta, josta puolet maksetaan rahana ennakonpidätyksen kattamiseksi.

Tunnuslukujen laskentakaavat

(1) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomia epätavallisia eräiä, jotka liittyvät (i) Uudelleenjärjestelyyn liittyviin kuluihin, (ii) arvonalentumisiin, (iii) liiketoimintojen tai merkittävien käyttöomaisuuserien myyntivoittoiin tai -tappioihin ja (iv) suunniteltuun 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.

(2) Käyttökate = Liikevoitto (-tappio) + Poistot ja arvonalentumiset.
Käyttökate on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku.

(3) Käyttökatemarginaali, prosenttia = Käyttökate / Liikevaihto × 100
Käyttökatemarginaali on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku.

(4) 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.

(5) Oikaistu käyttökatemarginaali, prosenttia = Oikaistu käyttökate / Liikevaihto × 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.

(6) Liikevoittomarginaali, prosenttia = Liikevoitto (-tappio) / Liikevaihto × 100
Liikevoittomarginaali on Koskisen tuloksellisuutta mittaava tunnusluku.

(7) 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.

(8) Oikaistu liikevoittomarginaali, prosenttia = Oikaistu liikevoitto / Liikevaihto × 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.

(9) Osakekohtainen tulos, laimentamaton, ja osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.12.2022 ja 31.12.2021 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta ja 31.12.2022 ja 31.12.2021 päättyneiltä tilikausilta on oikaistu takautuvasti huomioimaan 31.10.2022 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Osakekohtainen tulos, laimentamaton, ja osakekohtainen tulos, laimennettu, 31.12.2022 ja 31.12.2021 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta ja 31.12.2022 ja 31.12.2021 päättyneiltä tilikausilta on oikaistu takautuvasti huomioimaan 25.8.2022 Yhtiön osakkeenomistajien yksimielisesti päättämän suunnatun osakeannin maksuttoman osuuden vaikutus ja 26.4.2022 Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus ja 26.4.2022 Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättämän suunnatun osakeannin vaikutus. Edellä mainitut osakeannit huomioiden Osakkeiden lukumäärä laskettaessa osakekohtaista tulosta, laimentamaton, ja osakekohtaista tulosta, laimennettu, oli 14 850 928 30.9.2022 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla ja 12 600 000 31.12.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja 31.12.2022 ja 31.12.2021 päättyneillä tilikausilla. Tilinpäätöshetkenä osakkeiden lukumäärä oli 23 002 659.

(10) Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa = Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto (tappio) / Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, kuvastaa Koskisen tuloksen jakautumista sen osakkeenomistajille.

(11) Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa = Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto (tappio) / Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana + Kaikkien Osakkeiksi mahdollisesti muunnettavien laimentavien instrumenttien painotettu keskimääräinen lukumäärä kauden aikana
Osakekohtainen tulos, laimennettu, kuvastaa Koskisen tuloksen jakautumista sen osakkeenomistajille.

(12) Nettoinvestoinnit = Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinta - Pitkäaikaisten varojen myynnit
Nettoinvestointeja käytetään mittarina kuvaamaan Koskisen investointeja käyttöomaisuuteen ja aineettomiin hyödykkeisiin.

(13) Nettoinvestointien osuus liikevaihdosta, prosenttia = Nettoinvestoinnit / Liikevaihto (viimeiset 12 kuukautta) × 100
Nettoinvestointien osuutta liikevaihdosta käytetään mittarina Koskisen nettoinvestointien määrästä suhteessa liikevaihtoon.

(14) Rahavirta ennen rahoitusta = Liiketoiminnan nettorahavirta + Investointien nettorahavirta
Rahavirta ennen rahoitusta kuvastaa rahavirtaa, jonka Koskisen tuottaa tai käyttää sen liiketoiminnassa ja investoinneissa.

(15) Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä kauden lopussa = Koskisen työntekijöiden työtunnit yhteensä kauden lopussa / Kokoaikaisen työntekijän ennalta sovitut työtunnit yhteensä kauden lopussa
Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä kauden lopussa esittää Koskisen työntekijöiden määrän kokoaikaisiksi työntekijöiksi muunnettuna kauden lopussa.

(16) Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä keskimäärin kauden aikana = Koskisen työntekijöiden työtunnit yhteensä kauden aikana / Kokoaikaisen työntekijän ennalta sovitut työtunnit yhteensä kauden aikana
Kokoaikaisiksi muunnettujen työntekijöiden määrä keskimäärin kauden aikana esittää Koskisen työntekijöiden määrän kokoaikaisiksi työntekijöiksi muunnettuna keskimäärin kauden aikana.

(17) Tuotantomäärä, kuutiometriä = Kauden aikana tuotettujen valmiiden tuotteiden määrä.

Tuotantomäärä kuvastaa Koskisen tuotantomäärän tasoa ja kehitystä.

(18) Myyntimäärä, kuutiometriä = Kauden aikana myytyjen valmiiden tuotteiden määrä.

Myyntimäärä kuvastaa Koskisen myyntimäärän tasoa ja kehitystä.

(19) Sijoitettu pääoma = Varat yhteensä - Lyhytaikaiset velat yhteensä
Sijoitettu pääoma kuvastaa Koskisen liiketoimintaan sitoutunutta pääomaa ja sitä käytetään sijoitetun pääoman tuottoa laskettaessa.

(20) Likvidit varat = Lyhytaikaiset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat + Rahavarat
Likvidit varat kuvastaa käteisen ja muiden vaivattomasti käteiseksi vaihdettavien varojen määrää.

(21) Nettovelka = Lainat + Vuokrasopimusvelat - Likvidit varat
Nettovelka on mittari Koskisen ulkopuolisen velkarahoituksen kokonaismäärän arviointiin.

(22) Nettovelan suhde käyttökatteeseen, suhdeluku = Nettovelka / Käyttökate (viimeiset 12 kuukautta)
Nettovelan suhde käyttökatteeseen on mittari Koskisen rahoitusriskitason ja velkaantuneisuuden arviointiin.

(23) Operatiivinen nettokäyttöpääoma = Vaihto-omaisuus + Myyntisaamiset + Muut saamiset - Saadut ennakot - Ostovelat - Ostovelat, maksumenettely
Operatiivinen nettokäyttöpääoma on mittari Koskisen liiketoimintaan sitoutuvan suoran nettokäyttöpääoman tason seuraamiseen.

(24) Operatiivisen nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta, prosenttia = Operatiivinen nettokäyttöpääoma / Liikevaihto (viimeiset 12 kuukautta) × 100

Operatiivisen nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta kuvaa nettokäyttöpääoman suhdetta Koskisen liikevaihtoon.

(25) Omavaraisuusaste, prosenttia = Oma pääoma yhteensä / Varat yhteensä - Saadut ennakot × 100
Omavaraisuusaste mittaa Koskisen vakavaraisuutta sekä kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä aikavälillä.

(26) Velkaantumisaste, prosenttia = Nettovelka / Oma pääoma yhteensä × 100
Velkaantumisaste on mittari Koskisen taloudellisen velkaantuneisuuden arviointiin.

(27) Sijoitetun pääoman tuotto, prosenttia = Liikevoitto (-tappio) (viimeiset 12 kuukautta) / Sijoitettu pääoma (keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana) × 100
Sijoitetun pääoman tuotto kuvastaa Koskisen liiketoimintaan sitoutuneen pääoman tuottoa.

(28) Oman pääoman tuotto, prosenttia = Kauden voitto (tappio) (viimeiset 12 kuukautta) / Oma pääoma yhteensä (keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana) × 100
Oman pääoman tuotto on mittari Koskisen tuloksellisuuden ja Koskisen tulonmuodostuksen tehokkuuden arviointiin.

(29) Vuokrasopimukseen liittyvät poistot = Käyttöoikeusomaisuuserien poistot
Vuokrasopimukseen liittyvät poistot kuvastaa vuokrasopimuksista kirjattujen käyttöoikeusomaisuuserien poistoa.

(30) Vuokrasopimuksista aiheutuvat lisäykset = Käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset
Vuokrasopimuksista aiheutuvat lisäykset kuvastaa vuokrasopimuksista kirjattujen käyttöoikeusomaisuuserien lisäyksiä.

(31) Erä "Lainat" sisältää Pääomalainat.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

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

	1.10.-31-12.		1.1.-31-12.	
	2022	2021	2022	2021
	(tuhatta euroa, ellei toisin mainita)			
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut.....	42		430	
Liiketoimintojen tai merkittävien käyttöomaisuuserien myyntivoitot (-) tai -tappiot (+)	-276		-2 485	
Listautumiseen liittyvät kulut.....	<u>1 176</u>	<u>34</u>	<u>2 428</u>	<u>34</u>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.....	942	34	373	34
Käyttökate				
Liikevoitto (-tappio).....	7 844	19 754	58 168	52 711
Poistot ja arvonalentumiset.....	<u>1 967</u>	<u>3 174</u>	<u>8 083</u>	<u>9 525</u>
Käyttökate.....	9 811	22 928	66 251	62 236
Käyttökatemarginaali, prosenttia				
Käyttökate.....	9 811	22 928	66 251	62 236
Liikevaihto.....	<u>77 443</u>	<u>92 121</u>	<u>317 651</u>	<u>311 464</u>
Käyttökatemarginaali, prosenttia.....	12,7	24,9	20,9	20,0

Oikaistu käyttökate

Liikevoitto (-tappio).....	7 844	19 754	58 168	52 711
Poistot ja arvonalentumiset.....	1 967	3 174	8 083	9 525
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.....	<u>942</u>	<u>34</u>	<u>373</u>	<u>34</u>
Oikaistu käyttökate.....	10 753	22 962	66 624	62 270

Oikaistu käyttökatemarginaali

Oikaistu käyttökate.....	10 753	22 962	66 624	62 270
Liikevaihto.....	77 443	92 121	317 651	311 464
Oikaistu käyttökatemarginaali, prosenttia.....	13,9	24,9	21,0	20,0