



MAINOS

Sijoitus, joka tuo maailman lähellesi

Finnairin merkintäoikeusanti 3.–17.11.2023

Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Finnairin laatimaan esitteeseen, johon sijoitusta harkitsevien tulee tutustua ennen sijoituspäätöstään ymmärtääkseen sijoituspäätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä esite. Finanssivalvonnan hyväksymä esite ja lisätietoja on saatavissa Finnairin internetsivuilta osoitteesta www.finnair.com/osakeanti ja www.nordea.fi/finnair. Esite on saatavilla 31.10.2023 alkaen.

Esitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi.

Markkinointiesite jaellaan Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon perusteella.

FINNAIR

Yleistä annista

Osakeannin tarkoitus

Osakeannin tavoitteena on pienentää Finnairin rahoituskustannuksia, tukea kestävään kannattavaan kasvuun tähtäävän strategian toteuttamista COVID-19-pandemian ja suljetun Venäjän ilmatilan muovaamassa uudessa toimintaympäristössä ja varmistaa yhtiön kyky toteuttaa investointeja tulevaisuudessa. Osakeannilla yhtiö pyrkii vahvistamaan tasettaan ja rahoitusasemaansa, jotta yhtiö pystyisi paremmin hallitsemaan rahoitusvelkojaan, joita on kertynyt viime vuosina merkittävästi lisää ennennäkemättömien toimintaympäristön muutosten seurauksena. Osakeannin tarkoituksena on myös auttaa yhtiötä saavuttamaan keskeiset taloudelliset tavoitteensa: 6 prosentin vertailukelpoinen liikevoittomarginaali vuoden 2025 loppuun mennessä, 1–2-kertainen nettovelka suhteessa vertailukelpoiseen käyttökäyttöön vuoden 2025 loppuun mennessä sekä yhtiön varojenjakokyvyn palauttaminen vuodesta 2025 alkaen (vuoden 2024 tulokseen perustuen).

Olettaen, että tarjottavat osakkeet merkitään täysimääräisesti osakeannissa, Finnairin saamat bruttovarat ovat noin 570,4 miljoonaa euroa.¹

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Suomen valtio on peruuttamattomasti sitoutunut merkitsemään tarjottavia osakkeita täysimääräisesti sille allokoitavien merkintäoikeuksien perusteella, eli yhteensä noin 55,9 prosenttia tarjottavista osakkeista. Merkintäsitoumuksensa mukaisesti Suomen valtio maksaa merkintähinnan kaikkien sille allokoitujen tarjottavien osakkeiden osalta kuittaamalla 318,6 miljoonaa euroa Suomen valtion Finnairille antaman pääomallainan pääomasta tarjottavien osakkeiden merkintähintaa vastaan.

Yhtiön muut osakkeenomistajat Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka edustavat noin 3,4 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ovat peruuttamatto-

masti sitoutuneet merkitsemään oman suhteellisen osuutensa osakeannista, tietyjen tavanomaisten ehtojen täytyessä.

Merkintä

Merkintäaika alkaa 3.11.2023 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 17.11.2023 klo 16.30 Suomen aikaa. Finnairin hallitus on oikeutettu jatkamaan merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 17.11.2023.

Finnairin osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon osakeannin täsmäytyspäivänä 31.10.2023 saavat yhden arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden jokaista osakkeenomistajan täsmäytyspäivänä omistamaa yhtiön osaketta kohden. Jokainen kaksi (2) merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään kaksikymmentäseitsemän (27) tarjottavaa osaketta merkintähintaan. Merkintähinta on 0,03 euroa osakkeelta ja se maksetaan merkittäessä. Osakeantiin osallistuaksesi sinun on annettava merkintätoimeksianto tilinhoitajasi, omaisuudenhoitajasi tai hallintarekisteröinnin hoitajasi antamien ohjeiden mukaisesti. Lisäksi Finnairin hallitus päättää merkitsemättä jääneiden tarjottavien osakkeiden allokatiosta toissijaisessa merkinnässä niille osakkeenomistajille ja/tai muille sijoittajille, jotka ovat merkintäaikana toimittaneet merkintätoimeksiannon tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi ilman merkintäoikeuksia.

Voit käydä merkintäoikeuksilla kauppaa Helsingin pörssissä 3.–13.11.2023. Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä merkintäoikeutensa milloin tahansa merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Merkintäoikeuksia voit myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksiannon omalle arvo-osuustilin hoitajallesi tai arvopaperivälittäjällesi. Käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina merkintäajan päättyessä 17.11.2023 klo 16.30 Suomen aikaa.

¹ Osakeannin bruttovarat on laskettu kertomalla merkintähinta osakeannissa tarjottavien osakkeiden enimmäismäärällä. Tarjottavien osakkeiden lopullinen määrä määräytyy osakeannin ehtojen mukaisesti tehtyjen ja yhtiön hallituksen hyväksymien merkintöjen perusteella.

Osallistu merkintäoikeusantiin 3.–17.11.2023

Tutustuthan ensin merkintäoikeusantia koskevaan esitteeseen, joka on saatavilla seuraavissa osoitteissa: www.finnair.fi/osakeanti ja www.nordea.fi/finnair.

Tärkeitä päivämääriä

Ensimmäinen kaupankäyntipäivä ilman oikeutta saada merkintäoikeuksia	30.10.2023
Osakeannin täsmäytyspäivä Euroclear Finlandissa	31.10.2023
Osakeannin merkintäaika alkaa	3.11.2023
Kaupankäynti merkintäoikeuksilla alkaa Helsingin pörssissä	3.11.2023
Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin pörssissä	6.11.2023
Kaupankäynti merkintäoikeuksilla päättyy Helsingin pörssissä	13.11.2023
Merkintäaika päättyy ja käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina	17.11.2023
Osakeannin alustava tulos julkistetaan	(arviolta) 21.11.2023
Osakeannin lopullinen tulos julkistetaan	(arviolta) 23.11.2023
Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla päättyy Helsingin pörssissä	(arviolta) 24.11.2023
Tarjottavat osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin	(arviolta) 24.11.2023
Osakeannissa merkityt tarjottavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille	(arviolta) 27.11.2023
Kaupankäynti tarjottavilla osakkeilla alkaa Helsingin pörssin pörssilistalla	(arviolta) 27.11.2023

Toimintavaihtoehdot merkintäoikeusannissa

1. Voit käyttää saamasi merkintäoikeudet kokonaan tarjottavien osakkeiden merkitsemiseen.
2. Voit ostaa pörssistä lisää merkintäoikeuksia tai myydä osan merkintäoikeuksista.
3. Voit myydä pörssissä kaikki merkintäoikeutesi.
4. Mikäli et ole vielä Finnairin osakkeenomistaja, voit ostaa merkintäoikeuksia pörssistä ja merkitä niillä tarjottavia osakkeita.
5. Voit myös tehdä ilman merkintäoikeuksia toissijaisen merkinnän tarjottavista osakkeista, joita ei ole merkitty ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella. Finnairin hallitus päättää merkitsemättä jääneiden osakkeiden allokaatiosta merkintäajan jälkeen.

Muista toimia ajoissa

Merkintäajan päättymisen jälkeen käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat ja ne poistetaan arvo-osuustililtäsi. Jotta et menetä merkintäoikeuden arvoa, tulee sinun joko:

- Merkitä tarjottavia osakkeita merkintäoikeuksilla viimeistään 17.11.2023 tilinhoitajasi, omaisuudenhoitajasi tai hallintarekisteröinnin hoitajasi antamien ohjeiden mukaisesti; tai
- Myydä käyttämättömät merkintäoikeudet viimeistään 13.11.2023.

Esimerkki osakkeiden merkitsemisestä



Hallituksen puheenjohtajalta ja toimitusjohtajalta

Kestävän taseen rakentaminen on keskeinen osa kestävän kasvun strategiaamme, jossa yhdistämme Euroopan, Pohjois-Amerikan ja Aasian Helsingin kotikenttämme kautta.

Vastattuamme menestyksekkäästi COVID-19-pandemian ja Venäjän ilmatilan sulkemisen aiheuttamiin ulkoisiin häiriöihin olemme suunnanneet uudelleen strategiaamme, palauttaneet yhtiön kannattavuuden ja maksaneet hybridilainamme takaisin. Merkintäoikeusanti on johdonmukainen seuraava askel ja sen ansiosta palaamme normaalimpaan, kestävämpään pääomarakenteeseen. Tämä tukee strategiaamme toteuttamista jatkossa ja antaa meille mahdollisuuden jatkaa osakasarvon parantamista, myös voitonjaon muodossa.



Sanna Suvanto-Harsa
Hallituksen
puheenjohtaja

Satavuotisen historiansa aikana Finnair on nähdäksemme osoittanut kykynsä sopeuttaa toimintojaan menestyksekkäästi myös haastavissa tilanteissa. Finnairin toiminta on nyt kannattavampaa kuin vuonna 2019, kun olemme onnistuneesti suunnanneet verkostoamme uudelleen, optimoineet laivastoamme ja toteuttaneet monia keskeisiä strategisia aloitteita.

Vahvan taseen rakentaminen merkintäoikeusannilla alentaa edelleen pääomakustannuksiamme ja vahvistaa joustokykyämme. Hyvin tärkeää on myös, että se mahdollistaa tulevaisuuden investoinnit ja luo joustavuutta toimiin, joita tarvitsemme pitkän aikavälin hiilineutraalustavoitteemme saavuttamiseksi.

Uuden päivitetyn strategian mukaisesti keskitymme jatkossa yhä enemmän asiakkaiden tarpeisiin ja dataan perustuvaan myyntiin sekä asiakasuskollisuuden edistämiseen. Uskomme, että Finnairin laivasto, palkittuine laajarunkokoneiden matkustamomalleineen, sekä operatiiviset toimenpiteet antavat meille mahdollisuuden jatkaa laadukkaan asiakaskokemuksen tarjoamista. Laajalla valikoimalla lentoreittejä kotimaassa ja kansainvälisesti Euroopassa, Pohjois-Amerikassa, Aasiassa ja Lähi-idässä toivomme luovamme jatkossakin yhteyksiä ympäri maailmaa.

Olen ylpeä siitä, miten Finnairin tiimi on suoriutunut vaikeista viime vuosista. On ollut etuoikeus työskennellä tässä poikkeuksellisessa tiimissä. Olen täysin sitoutunut tähän merkintäoikeusantiin ja olen varma, että jätän vahvan Finnairin erinomaisiin ja osaaviin käsiin kohti valoisaa tulevaisuutta merkintäoikeusannin toteuttamisen jälkeen.



Topi Manner
Toimitusjohtaja

Finnair lyhyesti

Finnair on Suomen lippuvalentoyhtiö ja myös Suomen suurin lentoyhtiö.¹ 100-vuotisen taipaleensa aikana yhtiö on kasvanut ja kehittynyt pienestä suomalaisesta lentoyhtiöstä merkittäväksi kansainväliseksi lentoyhtiöalan tekijäksi.

Finnair tarjoaa suoria lentoja noin 40 maahan ja yli 100 kohteeseen. Finnairin reittiverkosto yhdistää Euroopan, Pohjois-Amerikan, Aasian ja Lähi-idän sen liikenteen solmu-kohtana toimivan Helsinki-Vantaan lentoaseman kautta.

Finnair kuuluu oneworld™-allianssiin ja tekee lisäksi tiivistä yhteistyötä muutamien oneworld™-lentoyhtiökumppaniensa kanssa. Jäsenyys oneworld™-allianssissa laajentaa Finnairin maailmanlaajuisen verkoston yli 900 kohteeseen yli 170 maassa. Asiakkaille ne tarjoavat entistä laajemmän kohdevalikoiman sekä joustavampia reitti- ja hintavaihtoehtoja.

Vuoden 2020 alkupuolelta lähtien COVID-19-pandemia ja

helmikuusta 2022 lähtien Venäjän ilmatilan sulkua ovat vaikuttaneet merkittävästi Finnairin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Pandemian vaikutukset Finnairin liiketoimintaan alkoivat lieventyä vuonna 2022 pandemian ja siihen liittyvien rajoitustoimenpiteiden hellittäessä. Venäjän ilmatilan sulun odotetaan kuitenkin vaikuttavan yhtiön Aasiaan suuntautuviin lentoihin tulevaisuudessakin. Vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana Finnair lensi keskimäärin 76,1 prosentin kapasiteetilla (27 107), konevuokraukset (wet lease) pois lukien, vuoden 2019 vastaavaan jaksoon verrattuna (35 601), tarjotuilla henkilökilometreillä (ASK) mitattuna.²

Yhtiön johto uskoo, että Finnair on osoittanut kykynsä sopeuttaa toimintojaan menestyksekkäästi haastavassa toimintaympäristössä samalla, kun se on palauttanut kannattavuutensa, mikä antaa Finnairille hyvän mahdollisuuden hyödyntää lentoliikennealan nykyistä myönteistä kehitystä.

¹ Liikevaihdolla ja matkustajamäärällä mitattuna.

² Raportoidut, etäisyyteen perustuvat liikenneluvut perustuvat isoympyräetäisyyteen (great circle distance), jolla tarkoitetaan pallon pinnalla olevien kahden pisteen välistä lyhyintä mahdollista etäisyyttä mitattuna pallon pintaa pitkin. Näin ollen raportoiduissa etäisyyteen perustuvissa liikenneluvuissa ei ole huomioitu Venäjän suljetusta ilmatilasta aiheutuneita pidempiä Aasian-lentoreittejä. Tämän seurauksena ne eivät ole täysin vertailukelpoisia ennen Venäjän ilmatilan sulkua raportoitujen lukujen kanssa. Pidemmällä lentoreiteillä oikaistu kapasiteetti tarjotuilla henkilökilometreillä mitattuna olisi vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana ollut noin 15 prosenttia suurempi, jos raportoidut tarjotut henkilökilometrit olisi oikaistu.

LIKEVAIHTO 1–9/2023

2 261,3

MILJ. EUROA

LIIKETULOS 1–9/2023

164,1

MILJ. EUROA

VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 1–9/2023

161,4

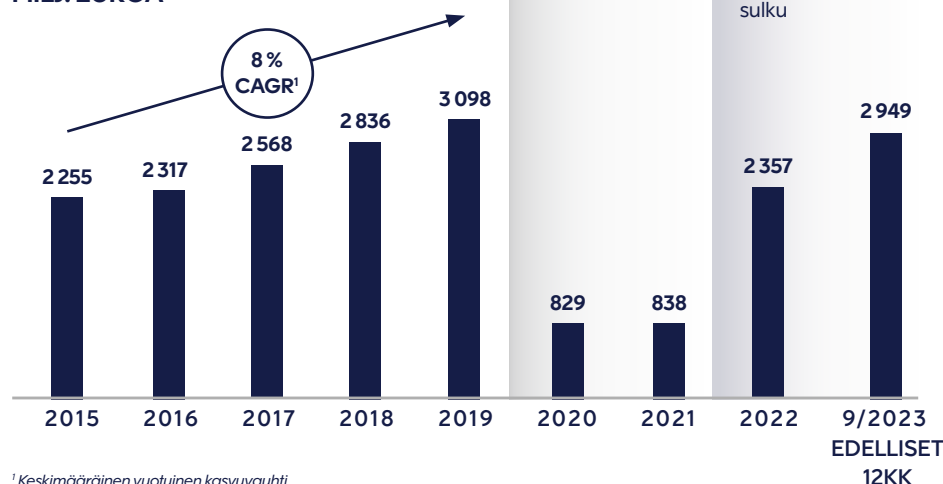
MILJ. EUROA

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO MARGINAALI¹ 1–9/2023

7,1 %

¹ Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali on sama kuin vertailukelpoinen liike-tulos liikevaihdosta, %.

LIKEVAIHDON KEHITYS MILJ. EUROA



¹ Keskimääräinen vuotuinen kasvuvauhti.

Vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana Finnairilla oli 85 kohdetta Euroopassa, 6 kohdetta Pohjois-Amerikassa, 11 kohdetta Aasiassa ja 6 kohdetta Lähi-idässä.

Tokio-Hanedan ja Tokio-Naritan lentoasemat sekä lennot Dohan ja Pohjoismaiden pääkaupunkien välillä katsotaan erillisiksi kohteiksi.



Miksi sijoittaa Finnairiin?

SUOMEN LIPPULAIVALENTOYHTIÖ, JONKA KOTIKENTTÄÄN HELSINKI-VANTAALLE ON INVESTOITU PALJON

Finnair tarjoaa laajan valikoiman kotimaan, Euroopan, Pohjois-Amerikan, Aasian ja Lähi-idän lentoyhteyksiä. Finnairin kotikenttä on palkittu Helsinki-Vantaan lentoasema, jossa yhtiö on johtava toimija operoiden kapasiteetilla mitattuna 78 prosenttia kaikista lentoaseman lennoista.¹ Suomen valtion omistama Finavia Oyj on hiljattain tehnyt mittavia uudistuksia Helsinki-Vantaan lentoaseman modernisoimiseksi ja kapasiteetin laajentamiseksi, minkä ansiosta lentoaseman maksimikapasiteetti on nyt jopa 30 miljoonaa matkustajaa vuodessa.² Tämä luo pohjan Finnairin pitkän aikavälin kasvupotentiaalille. Helsinki-Vantaan lentoaseman keskimääräinen lähtötäsmällisyys on Euroopan keskiarvoa korkeampi³ ja Finnairin kolme omaa loungea tarjoavat ensiluokkaisen asiakaskokemuksen.

MAAILMANLAAJUINEN VERKOSTO JA OPTIMOITU LAIVASTO PALVELEVAT KASVAVIA MARKKINOITA

COVID-19-pandemian ja Venäjän ilmatilan sulun jälkeen Finnair suuntasi verkostoaan uudelleen. Finnair hyötyy nyt tasapainoisesta ja monipuolisesta maailmanlaajuisesta verkostosta Euroopassa, Pohjois-Amerikassa, Aasiassa ja Lähi-idässä mikä on vaikuttanut myönteisesti Finnairin kannattavuuteen vuonna 2022 ja vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana.

Alliansseilla ja kumppanuuksilla täydennetty maailmanlaajuisen verkosto

Finnair täydentää yli sadan kohteen verkostoaan vakiintuneilla alliansseilla, yhteishankkeilla ja kumppanuuksilla, jotka tuovat Finnairille pääsyn laajaan maailmanlaajuisen asiakaskuntaan ja maailmanlaajuisen tuote- ja palvelutarjoamaan, joka kattaa yli 900 kohdetta yli 170 maassa.

Finnairin laivastolla on hyvät edellytykset palvella Finnairin reittiverkoston tarpeita tulevaisuudessa

Finnairin moderniin ja polttoainetehokkaaseen laajarunkoläivastoon kuuluu 25 lentokonetta ja kapearunko-laivastoon 30 lentokonetta, joista 50 prosenttia on suurikapasiteettisia A321-koneita. Finnairin johto uskoo, että Finnairin laivasto sekä operatiiviset toimenpiteet, kuten verkoston optimointi ja konevuokraukset, tarjoavat Finnairille joustavuutta kapasiteetin lisäämiseen ilman merkittäviä lisäkustannuksia.

Lentomatrustajaliikenteen arvioidaan palaavan pitkän aikavälin kasvun uralle

Lentomatrustajien määrän sekä maailmanlaajuisesti että Euroopassa ennustetaan ylittävän vuoden 2019 tason vuonna 2024. Samaan aikaan Euroopan kysynnän kasvun odotetaan kuitenkin pysyvän kapasiteetin kasvua suurempana. Pitkällä aikavälillä lentomatrustajien määrän odotetaan kaksinkertaistuvan maailmanlaajuisesti vuoteen 2040 mennessä (verrattuna vuoteen 2019), kasvaen 3,4 prosentin keskimääräisellä vuotuisella kasvuvauhdilla (CAGR).⁴

STRATEGISILLA TOIMENPITEILLÄ VAHVAA SUORITUSKYKYÄ Päivitetty strategia keskittyy edelleen kannattavuuden ylläpitämiseen ja Finnairin kilpailukyvyyn säilyttämiseen suljetusta Venäjän ilmatilasta riippumatta

COVID-19-pandemian ja Venäjän suljetun ilmatilan vaikutusten vuoksi Finnair uudisti vuosien 2020–2025 strategiansa vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä. Vuoden 2023 toisella neljänneksellä Finnair päivitti strategiaansa edelleen, koska yhtiö oli jo onnistunut toteuttamaan monia strategiakau-

delle asetetuista keskeisistä toimista, kuten laivaston optimointi nykyverkostoon, maantieteellisesti tasapainoisempi verkosto sekä uusien kumppanuuksien hyödyntäminen. Finnairin toteuttamien operatiivisten aloitteiden sekä markkinaympäristön parantumisen yhteisvaikutuksen seurauksena Finnairin yksikkötuotot vahvistuivat merkittävästi vuonna 2022 ja vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Samanaikaisesti Finnair on toteuttanut kustannustehokkuutta parantavia toimenpiteitä laivastokustannusten hallitsemiseksi ja on jo saavuttanut 200 miljoonan euron rakenteelliset kustannussäästöt, jotka otettiin käyttöön COVID-19-pandemian aikana.

Sitoutuminen vastuullisuuteen on keskeinen osa Finnairin strategiaa

Finnairin pitkän aikavälin vastuullisuustavoite on olla hiilineutraali vuoteen 2045 mennessä. Lisäksi Finnair on sitoutunut tekemään yhteistyötä Science Based Targets -aloitteen (SBTi) kanssa saatukseen hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteet YK:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisiksi. Finnair edistää kestävyystavoitteita ja kestävämpää ilmailua muun muassa modernisoimalla laivastoaan, lisäämällä uusiutuvien lentopolttoaineiden käyttöä ja parantamalla operatiivista tehokkuuttaan.

Keskittyminen asiakaslähtöiseen laadukkuuteen näkynyt keskeisimmässä operatiivisissa mittareissa

Finnair on liikennöinyt 99,9 prosentin toteutumisasteella verrattuna alan 98,3 prosentin keskiarvoon ja pitänyt yllä korkeaa 82,9 prosentin saapumistäsmällisyyttä verrattuna alan 68,9 prosentin keskiarvoon vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana.⁵ Finnair on pystynyt ylläpitämään jatkuvasti korkean nettosuosittelutuloksen (NPS) vuoden 2019 ja vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden välillä.

HOUKUTTELEVAT TALOUDELLISET NÄKYMÄT JA TAVOITTEENA JATKAA KASSAVIRTAA TUOTTAVAA KANNATTAVAA KASVUA

Finnair saavutti 71 prosentin vertailukelpoisen liikevoittomarginaalin vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana (5,7 prosenttia vuoden 2019 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana) ja 478,1 miljoonan euron liiketoiminnan nettorahavirran vuoden 2023 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana (444,4 miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana). Strategiansa menestyksekkään toteuttamisen seurauksena yhtiö on pystynyt asettamaan korkeamman vertailukelpoisen liikevoittomarginaalitavoitteen, joka on 6 prosenttia vuoden 2025 loppuun mennessä (aiemmin 5 prosenttia vuoden 2024 puolivälistä alkaen). Lisäksi Finnairin johto uskoo, että yhtiö pystyy jatkamaan kasvuaan, ja on siksi nyt asettanut vuoden 2023 toisella neljänneksellä päivitetyn strategian yhteydessä julkistetuja pitkän aikavälin tavoitteita täydentäviä tavoitteita. Finnairin tavoitteena on muun muassa, että korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökäteen suhde on 1–2-kertainen vuoden 2025 loppuun mennessä, mikä korostaa Finnairin keskittymistä pääomatehokkaaseen liiketoimintaan tukien kassavirtaa ja hyvää pääoman tuottoa.

¹ Lähde: Cirium Diio Mi -tietokanta. Perustuu vuoden 2022 tarjottuihin henkilöliikenteihin (ASK) koskien lentoyhtiöiden välillä laskuttomia matkustajalentoja kyseiseltä lentoasemalta.

² Lähde: Finavia. Finavian investointi: Helsinki-Vantaan kehitysohjelma 2013–2023. Vuoden 2023 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Helsinki-Vantaan matkustajamäärä oli yhteensä 11,6 miljoonaa.

³ Lähde: Eurocontrol Aviation Intelligence Unit (AIU), Performance Review Unit (PRU), Daily Punctuality - Airports. Euroopan keskiarvo sisältää 30 suurta eurooppalaista lentoasemaa.

⁴ Lähde: International Air Transport Association, Global Outlook for Air Transport – Highly Resilient, Less Robust, June 2023.

⁵ Lähde: OAG Aviation Worldwide Limited, Monthly OTP Data. Toimialan keskiarvoon kuuluvat Aegean, Air France, British Airways, easyJet, KLM, Lufthansa, Norwegian Air Shuttle, Ryanair, SAS ja Wizz Air.

Strategia ja pitkän aikavälin tavoitteet

COVID-19-pandemian ja Venäjän ilmatilan sulun vaikutusten vuoksi Finnair uudisti vuosien 2020–2025 strategiansa syyskuussa 2022. Finnair päivitti strategiaansa edelleen vuoden 2023 toisella neljänneksellä, koska yhtiö oli onnistunut toteuttamaan jo monia strategiakaudelle asetetuista keskeisistä toimista.

Päivitetty strategia keskittyy edelleen kannattavuuden ylläpitämiseen ja Finnairin kilpailukyvyyn säilyttämiseen suljetusta Venäjän ilmatilan riippumatta. Finnair asetti korkeamman strategisen kannattavuustavoitteen, joka on 6 prosentin vertailukelpoinen liikevoittomarginaali vuoden 2025 loppuun mennessä (aiemmin 5 prosenttia vuoden 2024 puolivälistä alkaen).

Finnairin strategiset painopisteet

Asiakaslähtöinen kaupallinen ja operatiivinen laadukkuus

Finnair on kasvattanut merkittävästi suoran jakelun osuutta, parantanut digitaalista myyntikyvykkyyttä sekä kehittänyt tuottojen optimointia ja kumppaneiden hyödyntämistä. Finnair keskittyy nyt asiakaslähtöiseen ja dataa hyödyntävään myyntiin, sekä asiakassuhteiden ja asiakassitoutuneisuuden vahvistamiseen kaikissa asiakassegmenteissä. Turvallisuus ja lentojen täsmällisyys ovat edelleen Finnairin operatiivisen laadukkuuden keskiössä. Finnairin strategiassa korostuu myös lentoyhtiökumppanuuksien yhteishankkeiden hyödyntäminen. Finnairin kumppanuudet tarjoavat asiakkaiden käyttöön laajan globaalin verkoston ja vahvistavat merkittävästi yhtiön jakeluvoimaa.

Finnairin kaukoliikenteessä painottuu laadukas, erottuva matkustuskokemus, kun taas Euroopan sisäisessä liikenteessä keskeisiä ovat sujuvuus, yksinkertaisuus ja tehokkuus. Osana asiakaslähtöistä mallia Finnair tarjoaa asiakkaille entistä enemmän valinnaisuutta ja yksilöllisempiä palveluja. Finnair jatkaa myös 200 miljoonan euron investointiaan kaukoliikennematkustamoidensa uudistamiseen, ja yhtiön tavoitteena on uusia kaikki laajarunkokoneiden matkustamot vuoden 2024 loppuun mennessä asiakaskokemuksen parantamiseksi.

Tasapainoinen kasvu optimoidulla laivastolla

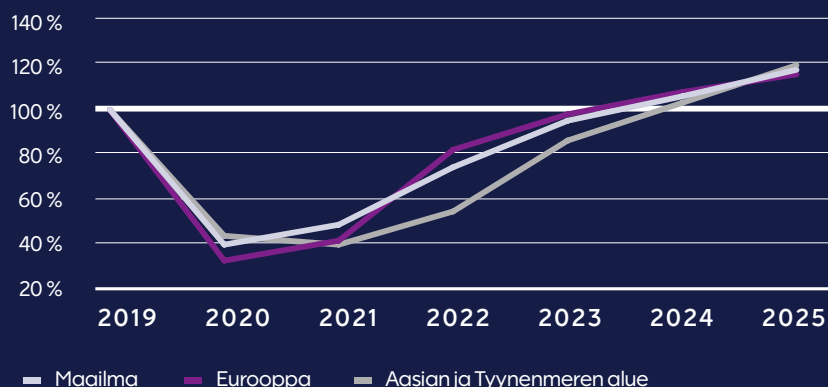
Uuden strategian myötä Finnair painottaa enemmän maantieteellisesti tasapainoista verkostoa Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa, mukaan lukien Lähi-idän kasvanut painoarvo. Venäjän ilmatilan sulun vuoksi pidentyneistä reiteistä huolimatta Finnair jatkaa Aasian keskeisten markkinoiden palvelemista keskittyen kannattavimpiin reitteihin. Finnair on pyrkinyt optimoimaan Euroopan verkostoaan sekä liikenteen rakennetta tehokkuuden lisäämiseksi. Finnair on sopinut muun muassa konevuokrauksista sekä tehnyt strategista yhteistyötä oneworld™-kumppanin Qatar Airwaysin kanssa hyödyntääkseen ylikapasiteettinsa. Koneiden nopeammat käännot lentoasemilla, koneiden käyttöasteen tehostaminen ja ulosvuokrauksesta palautuvat lentokoneet mahdollistavat Finnairille kasvun markkinan mukana ja kapasiteetin lisäämisen kilpailukykyisellä kustannustasolla.

Jatkuva kustannustehokkuus kilpailukyvyyn varmistamiseksi

Kannattavan toiminnan jatkaminen erityisesti Venäjän ilmatilan sulun jälkeen edellyttää kustannustason jatkuvaa tarkkailua. Yhtiö on tällä hetkellä siirtymässä ohjelmamuotoisesta kustannusten alentamisesta kohti jatkuvaa kustannus-

LENTOMATKUSTAJIEN MÄÄRÄN ODOTETTU KEHITYS

Vuoden 2019 taso = 100 %



Lentomatkustajien määrän arvioidaan tällä hetkellä kaksinkertaistuvan maailmanlaajuisesti vuoteen 2040 mennessä (2019 tasosta).¹

¹ International Air Transport Association, Global Outlook for Air Transport – Highly Resilient, Less Robust, June 2023 ja Eurocontrol, Forecast Update 2023-2029, 31.3.2023.



tehokkuuden parantamista varmistaakseen kilpailukykyä ja mahdollisuuden investoida asiakaskokemukseen myös tulevaisuudessa. Finnair on edistänyt olemassa olevia säästö-hankkeita ja työstänyt myös uusia hankkeita, jotka muun muassa hyödyntävät tekoälyn tuomia mahdollisuuksia.

Yksi alan johtavista vastuullisuustoimijoista

Finnair on sitoutunut kehittämään toimintaansa jatkuvasti ja systemaattisesti kaikilla kestävä kehityksen osa-alueilla. Yhtiö haluaa olla yksi lentoliikenteen johtavista vastuullisuustoimijoista. Tämän saavuttamiseksi Finnairin on tehtävä näkyviä ja tehokkaita toimia sosiaalisen vastuun ja ympäristö vastuun edistämiseksi sekä tiivistä yhteistyötä kumppaneidensa ja koko toimitusketjunsä kanssa.

Yhtiön pitkän aikavälin vastuullisuustavoite on olla hiilineutraali vuoteen 2045 mennessä.

Kestävä kehityksen keskeisiä toimenpiteitä ovat Finnairin laivaston modernisointi, uusiutuvan lentopolttoaineen käytön lisääminen ja operatiivisen tehokkuuden parantaminen. Finnair on liittynyt oneworld™-allianssin yhteiseen päämäärään saavuttaa 10 prosentin taso uusiutuvan lentopolttoaineen tankkauksissa vuoteen 2030 mennessä.

Päästöjen vähentämisen lisäksi sosiaalinen vastuu ja yhteiskuntavastuu ovat myös keskeinen osa yhtiön vastuullisuustyötä ja niiden merkitys kasvaa tulevaisuudessa entisestään. Finnairilla sosiaalinen vastuu tarkoittaa työntekijöiden ja asiakkaiden hyvinvoinnista ja terveydestä huolehtimista kaikissa olosuhteissa, ihmisoikeuksien, tasa-arvon, syrjimättömyyden ja monimuotoisuuden edistämistä työpaikoilla ja arvoketjuissa sekä esteettömien palvelujen tarjoamista. Yhtiö on myös tukenut Ukrainaa tavaralahjoituksin avustussjärjestöjen kautta sekä antamalla ukrainalaisille 95 prosentin alennuksen yhdensuuntaisista lipuis-ta reiteillä, jotka olivat keskeisiä sodan takia maasta lähteville.

Finnair on sitoutunut noudattamaan tiettyjä Yhdistyneiden kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteita. Finnairin eettiset toimintaperiaatteet on esitetty Finnairin eettisessä toimintaohjeessa (Code of Conduct), ja se kattaa kaikki Finnairin toiminta-alueet ja koko henkilöstön. Yhtiö edellyttää, että sen toimittajat noudattavat eettisiä normeja, jotka ovat olennaisilta osiltaan samanlaisia kuin ne, joita Finnair noudattaa omassa toiminnassaan.

Kestävä tase

Kestävä taseen rakentamisessa Finnair pitää keskeisenä saavutetun toiminnan kannattavuuden ylläpitämistä. Tämä vahvistaa omaa pääomaa ja parantaa kassavirtaa, mikä mahdollistaa velkojen takaisinmaksun ja sitä kautta kestävä taseen vaihteittaisen rakentamisen.

Vuonna 2023 Finnair on toteuttanut merkittäviä toimenpiteitä taseensa parantamiseksi. Yhtiön taloudellisten näkymien parantumisen ansiosta Finnair pystyi vuoden 2023 toisella neljänneksellä kirjaamaan uudelleen 99 miljoonaa euroa laskennallisia verosaamisia, jotka liittyivät vuosien 2020 ja 2021 verotuksellisiin tappioihin, jotka oli alaskirjattu vuoden 2022 toisella neljänneksellä. Lisäksi 1.9.2023 Finnair käytti oikeuttaan lunastaa hybridilaina täysimääräisesti (yhteensä kertyneine korkoineen 220,4 miljoonaa euroa).

Sopeutumiskykyinen Finnair-kulttuuri sitoutuneen henkilöstön avulla

Finnair ja sen henkilöstö ovat satavuotisen historiansa aikana osoittaneet huomattavaa kykyä sopeutua muuttuviin olosuhte-

Pitkän aikavälin tavoitteet¹

Finnair on asettanut seuraavat pitkän aikavälin tavoitteet:

6 %

Vertailukelpoinen liikevoitto-marginaali² vuoden 2025 loppuun mennessä.

²Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali on sama kuin vertailukelpoinen liike-tulos liikevaihdosta, %.

1-2 x

Nettovelka suhteessa vertailukelpoiseen käyttökatteeseen³ vuoden 2025 loppuun mennessä.

³Nettovelka suhteessa vertailukelpoiseen käyttökatteeseen on sama kuin korollinen nettovelka / vertailukelpoinen EBITDA, edelliset 12 kk, joka oli 2,0 vuoden 2023 ensimmäisellä yhdeksän kuukauden jaksolla.

2025

Yhtiön varojenjakokyvyn palauttaminen vuodesta 2025 alkaen (vuoden 2024 tulokseen perustuen).

2045

Hiilineutraalius vuoteen 2045 mennessä.

¹Finnairin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet perustuvat seuraaviin keskeisiin oletuksiin: yhtiön kokonaiskapasiteetti tarjotulla henkilökilometreillä (ASK) mitattuna kasvaisi yli 15 prosenttia vuodesta 2023 vuoteen 2025; yhtiön ylläpitoinvestoinnit olisivat 80–100 miljoonaa euroa vuosittain; yhtiö kykenisi hyödyntämään 190 miljoonan euron laskennalliset verosaamiset, jotka vähentäisivät maksettavan yhteisöveron määrää keskipitkällä aikavälillä; ja yhtiön kassavarajen suhde liikevaihdosta pysyisi 30 prosentin tasona (laskettuna kassavarat lisätyinä muilla lyhytaikaisilla rahoitusvaroilla, jaeftuna edellisen 12 kuukauden liikevaihdolla).

siin ja löytää uusia, ennen hyödyntämättömiä mahdollisuuksia. Tämä on korostunut erityisesti pandemian ja Venäjän hyökkäys-tä Ukrainaan seuranneen suljetun Venäjän ilmatilan muo-dostaman kriisin aikana ja sen jälkeen. Yhtiö keskittyy jatkossa entistä enemmän tämän kulttuurisen vahvuuden vaalimiseen ja kehittämiseen sekä odottaa investoivansa henkilöstönsä parantaakseen edelleen henkilöstön osaamista, työntekijä- ja asiakaskokemusta sekä liiketoiminnan tuloksia.

Henkilöstömäärä on vähentynyt COVID-19-pandemian ja Venäjän ilmatilan sulun aikana. Uusien, tehokkaampien toimintatapojen käyttöönotto sekä kattava ja organisaatio-rajat ylittävä yhteistyö ovat välttämättömiä, vaikka Finnairin henkilöstömäärä voi tulevaisuudessa kasvaa, jos lentomä-rien kasvu jatkuu.

Avainluvut

Miljoonaa euroa (ellei toisin ilmoitettu)	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12	
	2023	2022	2022	2021
Liikevaihto ja kannattavuus	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	
Liikevaihto	2 261,3	1 669,3	2 356,6 ¹	838,4 ¹
Vertailukelpoinen liikevaihto	161,4	-181,8	-163,9	-468,9
Vertailukelpoinen liikevaihto liikevaihdosta, %	7,1	-10,9	-7,0	-55,9
Liikevaihto	164,1	-238,6	-200,6 ¹	-454,4 ¹
Vertailukelpoinen EBITDA	409,7	54,1	153,2	-149,0
Vertailukelpoinen EBITDA liikevaihdosta, %	18,1	3,2	6,5	-17,8
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa	0,12	-0,39	-0,36 ¹	-0,34 ¹
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, euroa	0,11	-0,39	-0,36 ¹	-0,34 ¹
Yksikkötuotto tarjotulta henkilökilometritä (RASK), senttiä/ASK	8,34	7,22	7,53	6,93
Yksikkötuotto myydyiltä henkilökilometritä (yield), senttiä/RPK	8,75	7,71	8,09	8,13
Yksikkökustannus tarjotulta henkilökilometritä (CASK), senttiä/ASK	7,75	8,01	8,05	10,81
CASK ilman polttoainetta, senttiä/ASK	5,25	5,38	5,38	9,06
Pääomarakenne				
Omaraisuusaste, %	11,5	8,3	9,9	11,8
Nettovelkaantumisaste, %	224,4	320,9	266,4	321,8
Korollinen nettovelka	1 039,7	1 147,0	1 094,0	1 530,9
Korollinen nettovelka / Vertailukelpoinen EBITDA, edelliset 12 kk	2,0	17,2	7,1	-10,3
Bruttoinvestoinnit	209,4	137,8	199,6	434,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), edelliset 12 kk, %	8,3	-9,3	-6,1	-13,9
Kassavarat liikevaihdosta, edelliset 12 kk, %	45,7	77,2	64,7	151,0
Liikenne				
Matkustajamäärä, tuhatta henkilöä	8 373	6 645	9 096	2 852
Lentojen lukumäärä, kpl	75 499	64 855	88 713	41 392
Tarjotut henkilökilometrit (ASK), milj. km	27 107	23 113	31 298	12 094
Myydyt henkilökilometrit (RPK), milj. km	21 012	15 239	21 157	5 178
Matkustajakäyttöaste (PLF), %	77,5	65,9	67,6	42,8
Asiakaslähtöinen kaupallinen ja operatiivinen laadukkuus				
Nettosuosittelutulos (NPS)	36	40	40	38
Saapumistäsmällisyys, %	82,9	78,5	79,0	82,3
Matkustajien osuus moderneissa myyntikanavissa, % ³	67,9	66,6	66,3	71,5
finnair.com-sivustolla kävijöiden kuukausikeskiarvo, miljoonaa	2,1	2,4	2,3	1,1
Finnair-mobiilisovelluksen aktiiviset käyttäjät, tuhatta	863,0	708,0	711,0	326,0
Lisämyynti ⁴	104,1	90,7	123,2 ¹	44,1 ¹
Lentoliikenteen johtaviin vastuullisuustoimijoihin kuuluminen				
Lentopolttoaineen kulutus, tonnia	717 776	577 505	788 104	364 478
Lentojen CO ₂ -päästöt, tonnia	2 260 995	1 819 140	2 482 528 ²	1 148 107 ²
Lentojen CO ₂ -päästöt, g/ASK	83,4	78,7	79,3	94,9
Lentojen CO ₂ -päästöt, g/RTK ⁵	915,5	927,6	926,9	931,7
Sopeutumiskykyinen Finnair-kulttuuri sitoutuneen henkilöstön avulla				
Henkilöstö, keskimäärin, hlöä	5 195	5 363	5 336	5,614
Sairauspoissaolot, %	4,33	5,14	5,4	2,3
Tapaturmataajuus (LTIF)	5,6	7,8	6,8	5,6
Henkilöstön vaihtuvuus, edelliset 12 kk, %	4,3	8,2	7,3	6,8

¹ Tilintarkastettu.

² Määrät tyypillisesti tarkentuvat osana vastuullisuustunnuslukujen varmentamista ja eroavat siksi alun perin raportoiduista.

³ Finnair aloitti vuoden 2023 alusta raportoidaan suorien digitaalisten kanavien myyntiosuuden sijasta modernien myyntikanavien matkustajajoukosta digitalisointiin keskittymisen myötä. Modernit myyntikanavat sisältävät sekä suorat että kaikki modernit, digitaaliset epäsuorat myyntikanavat.

⁴ Lisämyyntituotot muodostuvat lisäpalveluista, joita myydään matkustajille lentolippujen myynnin ohella.

⁵ RTK = myydyt tonnikilometrit eli kapasiteetin käyttö hyötykuorman painon mukaan.

Kysymyksiä ja vastauksia

Mikä on Finnairin merkintäoikeusannin tavoite ja mihin kerättävät varat käytetään?

Osakeannin tavoitteena on pienentää Finnairin rahoituskustannuksia, tukea kestäväan kannattavaan kasvuun tähtäävän strategian toteuttamista COVID-19-pandemian ja suljetun Venäjän ilmatilan muovaamassa uudessa toimintaympäristössä ja varmistaa yhtiön kyky toteuttaa investointeja tulevaisuudessa. Osakeannilla yhtiö pyrkii vahvistamaan tasettaan ja rahoitusasemaansa, jotta yhtiö pystyisi paremmin hallitsemaan rahoitusvelkojaan, joita on kertynyt viime vuosina merkittävästi lisää ennennäkemättömien toimintaympäristön muutosten seurauksena. Osakeannin tarkoituksena on myös auttaa yhtiötä saavuttamaan keskeiset taloudelliset tavoitteensa. Yhtiö käyttää nettovarvoja osakeannin yhteydessä toteutettavan kuittauksen jälkeen jäljellä olevan pääomallainaosuuden takaisinmaksuun ja pääomallainalle kertyneen koron maksamiseen yhteensä arviolta 130,2 miljoonaa euroa (olettaen, että takaisinmaksu tapahtuisi 24.11.2023). Pääomallainaosuuden takaisinmaksun ja pääomallainalle kertyneen koron maksamisen jälkeen osakeannin jäljellä olevat nettovarvat (arviolta 109,5 miljoonaa euroa) käytetään edelleen Finnairin taseen ja taloudellisen aseman vahvistamiseen, jotta yhtiö pystyisi paremmin hallitsemaan jäljellä olevia rahoitusvelkojaan, tukemaan kestäväan kannattavaan kasvuun tähtäävän strategiansa toteuttamista ja varmistamaan kykynsä toteuttaa investointeja tulevaisuudessa.

Ovatko Finnairin osakkeenomistajat sitoutuneet ennalta merkintäoikeusantiin?

Suomen valtio, joka omistaa noin 55,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sekä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmia, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka omistavat noin 3,4 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien merkintäoikeuksien perusteella. Merkintäsitoumuksensa mukaisesti Suomen valtio maksaa merkintähinnan kaikkien sille allokoitujen tarjottavien osakkeiden osalta kuittaamalla 318,6 miljoonaa euroa Suomen valtion Finnairille antaman pääomallainan pääomasta tarjottavien osakkeiden merkintähintaa vastaan.

Onko Suomen valtio edellyttänyt Finnairilta minkäänlaisia sitoumuksia ehtona osallistumiselleen merkintäoikeusantiin?

Ei ole. Merkintäoikeusanti on markkinaehtoinen.

Kuinka paljon uusia osakkeita voin merkitä nykyisen omistukseni nojalla?

Jokaista täsmäytyspäivänä 31.10.2023 omistettua Finnairin osaketta kohden saat yhden merkintäoikeuden. Jokainen kaksi (2) merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään kaksikymmentäseitsemän (27) tarjottavaa osaketta merkintähintaan. Tarjottavien osakkeiden murto-osa ei anneta, eikä yksittäistä merkintäoikeutta voi käyttää osittain.

Kenellä on oikeus osallistua merkintäoikeusantiin?

Uusia osakkeita tarjotaan yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi samassa suhteessa kuin he omistavat yhtiön osakkeita osakeannin täsmäytyspäivänä 31.10.2023 (ensisijainen merkintäoikeus). Mikäli kaikkia uusia osakkeita ei merkitä ensisijaisen merkinnän perusteella, yhtiön osakkeenomistajilla ja muilla sijoittajilla on oikeus merkitä merkitsemättä jääneitä uusia osakkeita ilman merkintäoikeuksia merkintähintaan (toissijainen merkintäoikeus).

Mikä on osakkeen merkintähinta?

Osakkeen merkintähinta on 0,03 euroa tarjottavalta osakkeelta. Esimerkiksi 100 merkintäoikeudella voit merkitä 1 350 osaketta, ja maksettava määrä on yhteensä 40,50 euroa.

Mikä on merkintäoikeuden hinta?

Merkintäoikeuden hinta Helsingin pörssissä määräytyy markkinaehtoisesti.

Miten merkintäoikeuksia voi myydä tai ostaa?

Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa tekemällä myynti- tai ostotoimeksianto. Mikäli haluat ostaa merkintäoikeuksia, ota yhteyttä omaan omaisuudenhoitajaasi, arvo-osuustilin hoitajaasi tai arvopaperinvälittäjäsi. Julkinen kaupankäynti merkintäoikeuksilla Helsingin pörssissä alkaa 31.10.2023 klo 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 13.11.2023 klo 18.30 (Suomen aikaa). Merkintäoikeuksien kaupankäyntitunnus Helsingin pörssissä on "FIA1SU0123". Tilinhoitajayhteisöt, omaisuudenhoitajat ja arvopaperinvälittäjät saattavat periä merkintäoikeuksia koskevista toimeksiantoista ja toimenpiteistä palveluhinnastonsa mukaisen palkkion.

Mitä tarkoitetaan toissijaisella merkinnällä?

Finnairin osakkeenomistajat ja muut sijoittajat voivat antaa merkintätoimeksannon osakkeista, joita ei ole merkitty ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella. Toissijaisessa merkinnässä osakkeiden merkintä tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla tarjottavien osakkeiden merkintähinta tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan ohjeiden mukaisesti. Katso tarkemmat tiedot toissijaisesta merkintäoikeudesta sekä allokaatiosta esitteeseen sisältyvistä osakeannin ehdoista.

Aiheutuuko osakkeiden merkinnästä kuluja?

Osakemerkinnästä ei peritä maksuja eikä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperinvälittäjät saattavat veloittaa palkkioita merkintätoimeksiantoon liittyvistä palveluistaan omien hinnastojensa mukaisesti.

Miten osakkeiden merkitseminen merkintäoikeuksilla käytännössä tapahtuu?

Osakkeenomistajana saat omaisuudenhoitajaltasi tai tilinhoitajaltasi merkintäajan alkaessa ohjeet merkinnän tekemiseksi. Toimi saamiesi ohjeiden mukaan. Mikäli et saanut ohjeita, ota yhteyttä omaisuudenhoitajaasi tai tilinhoitajaasi. Jos olet ostanut merkintäoikeuksia Helsingin pörssissä, ota yhteyttä omaisuudenhoitajaasi tai tilinhoitajaasi merkintäohjeiden saamiseksi. Osakkeet on maksettava merkittäessä.

Mitä tapahtuu, jos en käytä merkintäoikeuttani?

Ellet käytä merkintäoikeuksiasi viimeistään 17.11.2023 ne raukeavat arvottomina ja ne poistetaan arvo-osuustililtäsi ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta.

Voiko merkinnät peruuttaa?

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi perua, mitätöidä tai muuttaa muutoin kuin osakeannin ehdoissa kuvatuissa tilanteissa.

Milloin osakkeet tulevat arvo-osuustililleni ja milloin kaupankäynti alkaa?

Merkityt osakkeet kirjataan arvo-osuustilillesi merkinnän jälkeen väliaikaisina osakkeina. Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla Helsingin pörssissä omana osakelajinaan on mahdollista arviolta 6.11.2023 ja 24.11.2023 välisenä ajanjaksona kaupankäyntitunnus "FIA1SN0123". Väliaikaiset osakkeet yhdistetään yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin (kaupankäyntitunnus "FIA1S") sen jälkeen, kun osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhdistämisen odotetaan tapahtuvan arviolta 27.11.2023. Kaupankäynti Euroclear Finlandin rekisteröidyillä osakkeilla alkaa Helsingin pörssissä arviolta 27.11.2023.

Onko Suomen valtion osallistuminen osakeantiin valtiontukea?

Euroopan komission kilpailun pääosasto on 14.9.2023 antanut lausunnon, jonka mukaan Suomen valtion osallistuminen merkintäoikeusantiin ei lähtökohtaisesti muodosta valtiontukea Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen tarkoittamassa merkityksessä.

Mistä saan lisätietoja?

Esitteen ja lisätietoa saat internetsivuilta osoitteista www.finnair.com/osakeanti ja www.nordea.fi/finnair. Lisätietoa saat myös omalta tilinhoitajayhteisöltäsi.

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnuslukujen laskentakaavat löytyvät kokonaisuudessaan merkintäoikeusannin esitteestä, kohdasta ”Eräitä taloudellisia tietoja”. Esite on saatavilla osoitteista www.finnair.com/osakeanti ja www.nordea.fi/finnair.

Vaihtoehtoinen tunnusluku	Laskentakaava	Käyttötarkoitus
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Lentokaluston huoltovarausten realisoitumattomat valuuttakurssimuutokset + Suojauslaskennan ulkopuolisten johdannaisten käyvän arvon muutokset + Lentokone- ja muiden transaktioiden myyntivoitot ja -tappiot + Arvonalentumiset A330-lentokoneista + Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden muutokset + Uudelleenjärjestelykulut	Osatekijää käytetään vertailukelpoisen liikelukoksen laskennassa.
Vertailukelpoinen liikelulos	Liikelulos oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä	Vertailukelpoisen liikelukoksen katsotaan antavan vertailukelpoisen kuvan liiketoiminnan tuloksesta verrattuna aikaisempiin kausiin.
Vertailukelpoinen liikelulos liikevaihdesta, %	Vertailukelpoinen liikelulos / Liikevaihto x 100	Vertailukelpoisen liikelukoksen katsotaan antavan vertailukelpoisen kuvan liiketoiminnan tuloksesta verrattuna aikaisempiin kausiin.
Vertailukelpoinen EBITDA	Vertailukelpoinen liikelulos + Poistot ja arvonalentumiset	Vertailukelpoisen EBITDA:n katsotaan antavan vertailukelpoisen kuvan liiketoiminnan tuloksesta verrattuna aikaisempiin kausiin. Vertailukelpoinen EBITDA on lentoliiketoiminnassa yleisesti käytetty tunnusluku. Sen tavoitteena on kuvata vertailukelpoisen liikelukoksen kehitystä ilman pääomakuluja.
Vertailukelpoinen EBITDA liikevaihdesta, %	Vertailukelpoinen EBITDA / Liikevaihto x 100	Vertailukelpoisen EBITDA:n katsotaan antavan vertailukelpoisen kuvan liiketoiminnan tuloksesta verrattuna aikaisempiin kausiin. Vertailukelpoinen EBITDA on lentoliiketoiminnassa yleisesti käytetty tunnusluku. Sen tavoitteena on kuvata vertailukelpoisen liikelukoksen kehitystä ilman pääomakuluja.
Oikaistut korolliset velat	Vuokrasopimusvelat + Muut korolliset velat + Valuutan- ja koronvaihtosopimukset johdannaissopimuksiin perustuvissa saamisissa ja veloissa	Osatekijää käytetään nettovelkaantumisasteen laskennassa.
Kassavarat	Rahat ja pankkisaamiset + Muut rahoitusvarat	Osatekijää käytetään nettovelkaantumisasteen laskennassa. Kassavarat on sellaisten rahoitusvarojen kokonaismäärä, jotka voidaan käyttää Konsernin tarpeisiin lyhyellä aikavälillä, ja siten antaa oikean kuvan konsernin todellisesta rahoitusasemasta.
Korollinen nettovelka	Oikaistut korolliset velat - Kassavarat	Korollinen nettovelka antaa kuvan Konsernin ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärästä.
Korollinen nettovelka / Vertailukelpoinen EBITDA, edelliset 12 kk	Korollinen nettovelka / Vertailukelpoinen EBITDA, edelliset 12 kk	Tunnusluku antaa tietoa Konsernin velkaantuneisuudesta vertaamalla Konsernin nettovelkoja kertyneeseen tuloon ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia.
Nettovelkaantumisaste, %	Korollinen nettovelka / Oma pääoma yhteensä x 100	Nettovelkaantumisaste antaa kuvan Konsernin velkaantuneisuudesta.
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma yhteensä / Oma pääoma ja velat yhteensä x 100	Omavaraisuusaste antaa tietoa Konsernin käyttämästä velkarahoituksesta omaisuutensa rahoittamiseksi.
Bruttoinvestoinnit	Lisäykset käyttöomaisuudessa + Uudet sopimukset käyttöoikeusomaisuudessa + Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot käyttöoikeusomaisuudessa	Bruttoinvestoinnit antaa tietoa Konsernin taseeseen kirjatusta investoinneista ja leasingien muutoksista.
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), edelliset 12 kk, %	(Tulos ennen veroja + Rahoituskulut + Kurssivoitot ja -tappiot edelliset 12 kk) / (Oma pääoma yhteensä + Vuokrasopimusvelat + Muut korolliset velat, raportointikauden ja vertailukauden keskiarvo)	Tunnusluku antaa tietoa sijoitetun pääoman tuoton seuraamiseen.
Kassavarat liikevaihdesta, edelliset 12 kk, %	Kassavarat / Liikevaihto edelliset 12 kk x 100	Tunnusluku antaa tietoa Konsernin maksuvalmiudesta kuvaamalla saatavilla olevia kassavaroja prosenttiosuutena liikevaihdesta.

Osakeannin ehdot

YLEISTÄ OSAKEANNISTA

Finnair Oyj:n ("Finnair" tai "Yhtiö") ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 27.10.2023 Yhtiön hallituksen päättämään uudesta enintään 22 000 000 000 osakkeen osakeannista. Osakeannissa Yhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään muista osakeannin ehdoista. Osakeannin tavoitteena on pienentää Finnairin rahoituskustannuksia, tukea kestävään kannattavaan kasvuun tähtäävän strategian toteuttamista COVID-19-pandemian ja suljetun Venäjän ilmatilan muovaamassa uudessa toimintaympäristössä ja varmistaa Yhtiön kyky toteuttaa investointeja tulevaisuudessa. Yhtiön hallitus päätti 27.10.2023 ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 19 012 413 069 Yhtiön uutta osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvaan maksullisessa osakeannissa ("Osakeanti") näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 1 408 726 198 osakkeesta enintään 20 421 139 267 osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 1 350,0 prosenttia nykyisistä Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia ja noin 93,1 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

MERKINTÄOIKEUDET

Finnairin osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") pitämään Yhtiön osaksluetteloon Osakeannin täsmäytyspäivänä 31.10.2023 ("Täsmäytyspäivä"), saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Yhtiön osaketta kohden. Finnairin hallussa olevat omat osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Katso myös kohta "– Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat" jäljempänä.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 1.11.2023.

Jokainen kaksi (2) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään kaksikymmentäseitsemän (27) Tarjottavaa Osaketta Merkintähintaan (kuten määriteltä jäljempänä) ("Ensisijainen Merkintäoikeus"). Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijoilla että sijoittajilla, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, on oikeus merkitä näitä Tarjottavia Osakkeita ("Toissijainen Merkintäoikeus"). Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkitsemättömät Tarjottavat Osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi hallituksen päätöksen mukaisesti. Katso myös "– Suurimman osakkeenomistajan osallistuminen Osakeantiin ja merkintäkausi" ja "– Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden allokaatio".

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") 31.10.2023 ja 13.11.2023 välisenä aikana.

Merkintäajan (kuten määriteltä jäljempänä) päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat ja ne poistetaan sijoittajan arvo-osuustilalta ilman erillistä ilmoitusta. Jos Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia. Katso myös "– Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen" ja "– Muut asiat" jäljempänä sekä "Osakeannin järjestäminen".

Jotta Merkintäoikeuksien haltija ei menetä Merkintäoikeuden arvoa hänen tulee joka:

- merkitä Tarjottavia Osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 17.11.2023 osakkeenomistajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti; tai
- myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään 13.11.2023.

Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Yhtiön osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

MERKINTÄSITOUKSET JA MERKINTÄKAUS

Suomen valtio, joka omistaa noin 55,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista, sekä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka omistavat noin 3,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita täysimääräisesti niille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella ("Merkintäsitoumukset").

Merkintäsitoumuksensa mukaisesti Suomen valtio maksaa Merkintähinnan kaikkien sille allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden osalta kuittaamalla 318,6 miljoonaa euroa Suomen valtion Finnairille myöntämän pääomailman ("Pääomailma") pääomasta Tarjottavien Osakkeiden Merkintähintaa vastaan. Pääomailman jäljellä oleva osuus ja sille kertynyt korko maksetaan Suomen valtiolle Osakeannista saaduista käteisarvoista.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank") ja Nordea Bank Oyj ("Nordea") ovat tehneet Finnairin kanssa Merkintäotakaussopimuksen, jonka mukaisesti ne ovat kumpikin erikseen tiettyjen ehtojen mukaisesti sitoutuneet hankkimaan merkitsijoita niille Tarjottaville Osakkeille, jotka mahdollisesti jäävät merkitsemättä Osakeannissa tai merkitsemään kyseiset Tarjottavat Osakkeet itse, lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksilla katettuja Tarjottavia Osakkeita. Katso "Osakeannin järjestäminen".

MERKINTÄHINTA

Merkintähinta on 0,03 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("Merkintähinta").

Merkintähinta sisältää merkintäoikeusannille tavanomaisen laskennallisen alennuksen osakkeen teoreettiseen hintaan Merkintäoikeuden irtoamisen jälkeen perustuen Yhtiön osakkeen päätöskurssiin välittömästi Osakeantia koskevaa päätöstä edeltävänä kaupankäyntipäivänä Helsingin Pörssissä. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

TÄSMÄYTYSPÄIVÄ

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 31.10.2023.

MERKINTÄAIKA

Merkintäaika alkaa 31.10.2023 klo 9.30 Suomen aikaa ja päättyy 17.11.2023 klo 16.30 Suomen aikaa ("Merkintäaika"). Hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 17.11.2023.

Merkintäpaikat (eli tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja hallintarekisteröinnin hoitajat) voivat edellyttää asiakkailtaan merkintätoimeksiannon antamista tietyllä päivänä ja kellonaikana ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin tai Merkintäajan päättymistä. Kyseiset päivämäärät ja kellonajat voivat erota Merkintäoikeuksien kaupankäynnin tai Merkintäajan päättymisestä.

KAUPANKÄYNTI MERKINTÄOIKEUKSILLA

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa Merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa 31.10.2023 klo 10.00 Suomen aikaa ja päättyy 13.11.2023 klo 18.30 Suomen aikaa. Merkintäoikeuksien hinta Helsingin Pörssissä määräytyy markkinaehtoisesti. Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle omaisuudenhoitajalle.

Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus Helsingin Pörssissä on FI4000561584 ja kaupankäynnin tunnus on "FI1SU0123".

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MERKITSEMINEN MERKINTÄOIKEUKSILLA (ENSISIJAINEN MERKINTÄOIKEUS)

Suorarekisteröidyt osakkeenomistajat

Osakkeenomistaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan. Tämä ei kuitenkaan koske osakkeenomistajia, jotka asuvat tietyissä Rajoitetuissa Maissa (kuten määriteltä jäljempänä). Osakkeenomistajat voivat joutua merkintänsä yhteydessä todistamaan, että he eivät ole Rajoitetuissa Maissa. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Helsingin Pörssistä ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiannonsa oman arvo-osuustilin tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat

Näiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden olemassa olevat Yhtiön osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksiannonsa hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti tai, mikäli omistus on rekisteröity useammalle kuin yhdelle hallintarekisteröinnin hoitajalle, kullekin näistä. Merkintä ja maksu tulee tehdä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Pankkien ja muiden hallintarekisteröinnin hoitajien tulee lukea ja noudattaa kohdassa "Esitettä koskevia tietoja" ja kohdassa "– Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat" jäljempänä esitettyjä rajoituksia. Pankit, omaisuudenhoitajat ja muut hallintarekisteröinnin hoitajat voivat joutua minkä tahansa tällaisen merkinnän yhteydessä todistamaan, etteivät osakkeenomistajat, joiden puolesta he hallinnoivat osakkeita tai Merkintäoikeuksia, ole Rajoitetuissa Maissa.

Yleistä

Merkinnät tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta. Puutteelliset tai virheelliset merkinnät voidaan hylätä. Mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on puutteellinen, merkintä voidaan hylätä. Tällaisissa tilanteissa maksettu merkintämaksu palautetaan merkitsijälle. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päätyttyä 17.11.2023 klo 16.30 Suomen aikaa.

Merkintöjen maksaminen

Osakeannissa merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan euroissa merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut asianmukaiselle tilinhoitajalle tai omaisuudenhoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Väliaikaiset Osakkeet

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia Osakkeita edustavina väliaikaisina osakkeina ("Väliaikaiset Osakkeet") sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut.

Jos Osakeanti peruutetaan, Merkintähinta palautetaan Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa. Katso myös "– Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen", "– Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa" ja "– Muut asiat" jäljempänä sekä "Osakeannin järjestäminen".

Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa oleviin osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009003230, kaupankäyntitunnus "FIAIS") sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Yhdistämisen odotetaan tapahtuvan arviolta 27.11.2023.

Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla

Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä ja kaupankäynnin Väliaikaisilla Osakkeilla Helsingin Pörssissä omana osakelajinaan odotetaan tapahtuvan 6.11.2023 ja 24.11.2023 välisenä ajanjaksona kaupankäyntitunnuksella "FIAISN0123". Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000561592.

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MERKINTÄ ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA (TOISSIJAINEN MERKINTÄOIKEUS)

Tarjottavien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia osakkeenomistajan ja/tai muun sijoittajan toimesta tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. On mahdollista, että joidenkin tilinhoitajien kautta Toissijaiseen Merkintäoikeuteen perustuvaa merkintää ei voi tehdä osakesäästötiliin (Laki osakesäästötilistä 680/2019) kautta. Tällöin osakkeenomistajan tulee tehdä toissijainen merkintä muun arvo-osuustilin kuin osakesäästötilin kautta.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan tulee vastaanottaa merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 17.11.2023 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Nos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä toimeksiannot katsotaan yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi toimeksiannoksi.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille osakeina arviolta 27.11.2023.

MERKINTÖJEN HYVÄKSYMINEN JA OSAKEANNIN TULOKSEN JULKISTAMINEN

Finnairin hallitus hyväksyy Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 23.11.2023. Lisäksi Finnairin hallitus hyväksyy jäljempänä kohdassa "– Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden allokatio" esitettyjen allokatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät. Yhtiön hallitus voi myös päättää olla hyväksymättä merkintöjä ja toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoo, että Osakeannin toteuttaminen ei ole Yhtiön edun mukaista. Tällöin Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista Osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Jos Osakeanti peruutetaan, Merkintäoikeuksia ei enää voi käyttää ja ne ovat arvottomia.

Finnair julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörsstiedotteella arviolta 23.11.2023.

ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA MERKITTYJEN TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN ALLOKAATIO

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Finnairin hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita myös Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylikirjitsivat Osakeannin, allokatio kyseisille merkitsijöille määräytyy tilikohtaisesti merkitsijän Tarjottavien Osakkeiden merkintään käyttämien Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia ja, mikäli kyseiset merkitsijät ylikirjitsivat Osakeannin, allokatio kyseisille merkitsijöille määräytyy tilikohtaisesti suhteessa Tarjottavien Osakkeiden määrään, jotka kyseiset merkitsijät ovat merkinneet ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja
- kolmanneksi Deutsche Bankin ja Nordean hankkimille merkitsijöille tai, mikäli näitä ei ole hankittu, Deutsche Bankille tai Nordealle itselleen Merkintäotakaussopimuksen ehtojen mukaisesti. Merkintäotaka Deutsche Bankin tai Nordean ja/tai niiden hankkimien merkitsijöiden osalta päättyy 23.11.2023.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Tarjottavia Osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta alkaen 27.11.2023. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

MERKINTÖJEN PERUMINEN TIETYISSÄ TILANTEISSA

Merkintäoikeuden käyttämistä ei voi perua, eikä sitä voi muokata tai mitätöidä muutoin kuin alla esitettynä mukaisesti.

Jos Osakeantia koskevaa esitettä ("Esite") täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintöjen päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

Merkintöjen perumiseen liittyvät menettelytavat julkistetaan pörsstiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen kanssa. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta kahden pankkipäivän kuluessa perumisilmoituksesta. Palautettavalle varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisten Osakkeiden haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset Osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

TIETYILLÄ ALUEILLA ASUVAT OSAKKEENOMISTAJAT

Merkintäoikeuksien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja Tarjottavien Osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttämällä henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tämän takia, tietyillä poikkeuksilla lukuun ottamatta, osakkeenomistajat, joiden olemassa olevat osakkeet on rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hong Kongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai muussa valtiossa, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("Rajoitetut Maat"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia ja eivät ole oikeutettuja merkitsemään Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön osakasluetteloon Suomessa rekisteröity kukin tällainen osakkeenomistaja voi pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittämän kautta, jossa sen osakkeet ovat säilytyksessä, myydä osan tai kaikki lukuunsa hallinnoiduista Merkintäoikeuksista siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja sovellettavat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettynä kuluilla) tililleen.

KAUPANKÄYNTI TARJOTTAVILLA OSAKKEILLA

Kaupankäynti Euroclear Finlandin rekisteröidyillä Tarjottavilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä arviolta 27.11.2023.

Osakkeenomistajien oikeudet

Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat haltijansa mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Finnairissa siitä alkaen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 24.11.2023 sekä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon arviolta 27.11.2023. Kukin Tarjottava Osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Finnairin yhtiökokouksessa.

Maksut ja kulut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä maksuja, eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä peritä varainsiirtoeroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia merkintätoimeksiantoja, saattavat peria näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat voivat peria myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustiliin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Katso myös "Verotus".

SOVELLETTAVA LAKI JA ERIKESITYKSIEN RATKAISU

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

MUUT ASIAT

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Finnairin internet-sivuilla osoitteessa www.finnair.com/osakeanti.

Finnairin hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä, mukaan lukien Merkintäoikeuksien nojalla tehtyjä merkintöjä, ja olla toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoi, että Osakeannin toteuttaminen ei enää olisi Yhtiön edun mukaista. Katso myös "Osakeannin järjestäminen".

Nordea toimii liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä Osakeannissa (eli se avustaa Yhtiötä eräissä Osakeantiin liittyvissä hallinnollisissa palveluissa). Se, että Nordea toimii liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä ei itsessään tarkoita, että Nordea pitäisi merkitsijää asiakkaanaan. Osakeannin osalta merkitsijää pidetään Nordean asiakkaana ainoastaan, jos Nordea on antanut neuvoja merkitsijälle Osakeantiin liittyen tai on muutoin erikseen ottanut yhteyttä merkitsijään Osakeantiin liittyen tai jos merkitsijällä on jo olemassa oleva asiakassuhde pankin kanssa. Johtuen siitä, että Nordea ei pidä merkitsijää asiakkaanaan Osakeannin osalta, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojasäännökset eivät sovellu Osakeantiin. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että asiakasluottelu tai soveltuvuusarviointi eivät kumpikaan tule sovellettavaksi Osakeannissa. Vastaavasti merkitsijä on henkilökohtaisesti vastuussa sen varmistamisesta, että hänellä on tarvittava kokemus ja tiedot ymmärtääkseen Osakeantiin liittyvät riskit.

Osakeannin merkitsijät luovuttavat henkilötietoja Nordealle. Nordealle luovutettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin se on tarpeellista palveluiden tarjoamiseksi ja asioiden hallinnoimiseksi Nordeassa. Henkilötietoja, jotka saadaan muulta osapuolelta kuin siltä asiakkaalta, johon käsittely liittyy, voidaan myös käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä Nordean kanssa yhteistyötä tekevien yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä. Henkilötietojen käsittelyä koskevaa tietoa on saatavilla Nordean konforeissa, jotka ottavat myös vastaan pyyntöjä henkilötietojen oikaisemiseksi. Nordea voi saada osittain liittyviä tietoja Euroclear Finlandissa suoritettuna automaattisen tietojenkäsittelyn kautta.

Merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon tai Tarjottavien Osakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

Riskit

Uusiin osakkeisiin ja merkintäoikeuksiin sijoittamiseen liittyy riskejä, joista osa saattaa olla merkittäviä. Uusiin osakkeisiin ja merkintäoikeuksiin sijoitusta harkitsevien kehoitetaan sijoituspäätöstä tehdessään tutustumaan huolellisesti merkintäoikeusannista laadiittuun, Finanssivalvonnan hyväksymään esitteeseen ja erityisesti alla kuvattuihin riskeihin esitteen osiossa "Riskitekijät". Esite on saatavissa osoitteesta www.finnair.com/osaakeanti ja www.nordea.fi/finnair.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan viiteen ryhmään. Jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä EU:n esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Lentoliikennealaan liittyviä riskejä

1. Geopoliittiset jännitteet, kuten Ukrainan sota, vaikuttavat Finnairin kykyyn operoida tiettyjä reittejä kilpailukykyisesti, ja ne voivat jatkossakin vaikuttaa haitallisesti Finnairin liiketoimintaan ja toimintaympäristöön.
2. Lentopetrolin hinnan nousulla olisi haitallinen vaikutus Finnairin toiminnallisiin kuluihin, ja lentopetrolin suojauksiin liittyvät kustannukset voivat kasvaa.
3. Lentoliikenneala on altis yleisissä taloudellisissa olosuhteissa tapahtuville muutoksille ja yleisellä makrotaloudellisella kehityksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus lentoliikennepalveluiden kysyntään, mikä voi johtaa sekä liiallisiin investointeihin että liiketuloksen vaihteluihin.
4. COVID-19-pandemialla voi olla pitkäaikaisia kielteisiä vaikutuksia markkinoilla, joilla Finnair toimii.
5. Alhaiset katteet ja rajoitettu kulujen hallittavuus ovat luonteenomaisia lentoliikennealalla, mikä altistaa yhtiön kannattavuuden ja maksuvalmiuden heikkenemiseen liittyville riskeille.
6. Lentoliikenneala on kilpailtu ja markkinat muuttuvat jatkuvasti.
7. Markkinasuhdanteet ja kuluttajien ostokäyttäytyminen voivat jatkossa muuttua tavoilla, jotka ovat epäedullisia Finnairin liiketoiminnalle.
8. Terrori-iskut tai niiden uhka, poliittiset levottomuudet ja aseelliset selkkaukset voivat johtaa lentomatkustuksen kysynnän merkittävään vähentymiseen ja vaatia Finnairia muuttamaan, keskeyttämään tai lopettamaan palveluitaan vaikutuksille alttiilla reiteillä.
9. Luonnonkatastrofit, pandemiat ja terveydelliset epidemiat sekä säätömiöt, jotka vaikuttavat lentomatkustamiseen ja lentämiseen liittyviin onnettomuuksiin, altistavat Finnairin merkittävien tappioiden riskeille, ja lentoyhtiövakauksen hankkiminen voi tulla liian vaikeaksi tai kalliiksi.

Sääntelyriskejä

1. EU:n ja EU:n ulkopuolisten maiden kahdenvälisten sopimusten tai kauppasuhteiden muutokset voivat johtaa Finnairin lentoreittien rajoituksiin ja nostaa näihin reitteihin liittyviä maksuja.
2. Oikeudenkäynnit ja viranomaisten päätökset voivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia sekä vahingoittaa Finnairin brändiä ja mainetta.
3. Voimassa olevaa sääntelyä koskevat epäilyt tai todetut rikkomukset Finnairin toiminnassa, uusien kansallisten, alueellisten ja/tai kansainvälisten säädösten käyttöönotto tai muutokset olemassa oleviin säädöksiin voivat rajoittaa Finnairin toimintakykyä tai johtaa kustannusten nousuun, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Finnairiin.
4. Saastuttamista, kasvihuonekaasupäästöjä ja melua koskevat mahdolliset uudet rajoitukset ja muut ympäristölait tai määräykset tai epäonnistuminen vastuullisuutta koskevien parhaiden käytäntöjen soveltamisessa voivat vaikuttaa tulevaisuudessa haitallisesti Finnairiin eikä se mahdollisesti pysty saavuttamaan kestävä kehityksen tavoitteitaan.
5. Valitukset tai muutoksenhakuvaatimukset toimista, joissa Suomen valtio ja yhtiö ovat osapuolina, voisivat aiheuttaa lisäkustannuksia yhtiölle ja vaikuttaa olennaisesti ja haitallisesti yhtiön maksuvalmiuteen.
6. Muuttuva verolainsäädäntö, odottamattomat muutokset voimassa olevien verosäännösten tulkinnoissa ja verotukseen liittyvät hallinnolliset prosessit voivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia yhtiölle, ja heikko tuloskehitys voi estää yhtiötä hyödyntämästä kertyneitä tappioita tulevilla tilikausilla.

Finnairin liiketoimintaan liittyviä riskejä

1. Finnair ei välttämättä onnistu toteuttamaan uutta strategiaansa menestyksekkäästi ja sen strategia voi osoittautua virheelliseksi suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen tai toimialan muutoksiin.
2. Finnair ei välttämättä pysty saavuttamaan jatkuvan kustannustehokkuuden tavoitteitaan.
3. Finnair ei välttämättä saavuta tavoitteitaan neuvoteltaessa sen järjestäytyneitä työntekijöitä koskevien työehtosopimusten ehdoista taikka sopeutustoimista, mikä altistaa sen lakkajien ja muiden työllitännäisten häiriöiden riskille.
4. Finnair on alttiina jännösarvoriskille ja lentokoneidensa arvon alentumiselle.
5. Ulkopuolisten toimittajien sekä niiden tuotteiden ja palvelujen laatuun ja saatavuuteen liittyvät ongelmat saattavat vaikuttaa haitallisesti Finnairin maineeseen sekä johtaa Finnairin palvelujen kysynnän laskuun ja/tai odottamattomiin kustannuksiin.
6. Finnair on riippuvainen tietojärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta ja tietoturvasta.
7. Finnair on riippuvainen johdostaan ja henkilöstöstään sekä kyvystään houkutella, kouluttaa ja pitää palveluksessaan pätevää henkilöstöä.



Finnairin rahoitukseen liittyviä riskejä

1. Makrotaloudellisten olosuhteiden haitallinen kehitys voi vaikeuttaa pääoman hankkimista ja heikentää maksuvalmiutta.
2. Valuuttakurssien vaihtelu voi vaikuttaa Finnairin taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.
3. Finnairin nykyinen ja mahdollinen tuleva velkaantuneisuus voi rajoittaa uuden pääoman saatavuutta ja maksuvalmiutta.
4. Finnair altistuu korkoriskille vaihtuvakorkoisten lainojensa ja lentokoneiden leasingsopimusten vuoksi.
5. Johdannaisten markkinahintojen muutokset voivat johtaa merkittäviin suojaustappioihin.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

1. Yhtiö ei välttämättä pysty maksamaan, tai se voi päättää olla maksamatta osinkoja tai muutoin olla jakamatta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa.
2. Yhtiön suurimman osakkeenomistajan intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.
3. Tulevilla osakeanneilla tai merkittävillä osakemyynneillä voi olla haitallinen vaikutus yhtiön osakkeiden markkinahintaan, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia.
4. Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille.

Merkintäoikeuksiin ja osakeantiin liittyviä riskejä

1. Osakkeenomistajien omistus laimenee, mikäli osakkeenomistajat eivät käytä merkintäoikeuksiaan, ja merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan.
2. Osakeannista ei mahdollisesti saada kerättyä varoja täysimääräisesti.
3. Sijoittajat eivät voi peruuttaa merkintäoikeuksien käyttämistä tai väliaikaisilla osakkeilla tehtyjä kauppvoja tai muita siirtoja ja mikäli osakeanti peruutettaisiin, merkintäoikeudet olisivat arvottomia.
4. Merkintäoikeuksien ja tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, ja tarjottavien osakkeiden kurssi voi laskea merkintähinnan alle.
5. Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.



Sijoitus, joka tuo maailman lähellesi

Finnairin merkintäoikeusanti 3.–17.11.2023

FINNAIR