

Kysymys 1:

Finnair ilmoitti 6.10.2023 valmistelevansa enintään 600 miljoonan euron suuruista merkintätuoikeusantia. Yhtiö on ilmoittanut, että osakeannista saatavia nettovaroja käytetään mm. valtion pääomallainan takaisinmaksuun. Suomen valtio odottaa, että sen osallistuminen osakeantiin toteutetaan kuittaamalla osakkeiden merkintähintaa vastaava määrä Finnairin ja Suomen valtion välillä solmitun pääomallainasopimuksen mukaista lainapääomaa.

Finnairin osakkeen kurssi syöksyi Finnair Oyj:n ilmoituksen jälkeen, ja merkittävä osa yhtiön osakkeista on myyty. Ottaen huomioon edellä mainitun, kysyn, ovatko yhtiön suurimmat osakkeenomistajat Suomen valtio (Valtioneuvoston kanslia) ja/tai Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma myyneet joko välittömästi ennen tai kyseisen ilmoituksen jälkeen yhtiön osakkeita ja mikäli on, kuinka paljon?

Vastaus:

Valtioneuvoston kanslian ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varman osakeomistuksessa ei ole tapahtunut muutoksia välittömästi ennen tai jälkeen 6.10.2023.

Kysymys 2:

Käsitykseni mukaan Finnairilla on 1,53 miljardin euron käteisvarat (cash fund). Miksi katsotte, että osakeanti on pienosakkaiden kannalta tarkoituksenmukaisin vaihtoehto kaavailtuun yhtiön pääomallainan takaisinmaksuun. Pienosakkailla ei välttämättä ole mahdollisuutta osallistua osakeantiin ja tällöin sellaisten pienosakkaiden omistus laimenee. Katsotteko, että suunnitteilla olevalla osakeannilla ei rikota pienosakkaiden intressejä?

Vastaus:

Merkintätuoikeusannista saatavat bruttovarat käytetään Finnairin taseen ja taloudellisen aseman vahvistamiseen, jotta yhtiö pystyisi paremmin hallitsemaan jäljellä olevia rahoitusvelkojaan, tukemaan kestävään kannattavaan kasvuun tähtäävän strategiansa toteuttamista ja varmistamaan kykynsä toteuttaa investointeja tulevaisuudessa. Merkintätuoikeusannin tarkoituksena on auttaa yhtiötä saavuttamaan keskeiset taloudelliset tavoitteensa: 6 %:n vertailukelpoinen liikevoittomarginaali vuoden 2025 loppuun mennessä, 1–2-kertainen nettovelka suhteessa vertailukelpoiseen käyttökatteeseen vuoden 2025 loppuun mennessä sekä yhtiön varojenjakokyvyn palauttaminen vuodesta 2025 alkaen (vuoden 2024 tulokseen perustuen).

Yhtiö käyttää merkintätuoikeusannista saatavia nettovaroja 400 miljoonan euron pääomallainan merkintätuoikeusannin jälkeen jäljellä olevan osuuden takaisinmaksuun ja pääomallainalle kertyneen koron maksamiseen. Pääomallainan takaisinmaksun sekä 1.9.2023 tapahtuneen yhtiön nimellisarvoltaan 200 miljoonan euron suuruisen hybridilainan lunastamisen odotetaan luovan kestäväen taseen ja vähentävän merkittävästi yhtiön rahoituskuluja. Vuoden 2023 toisen neljänneksen lopussa pääomallainan kertynyt korko oli 32,8 miljoonaa euroa, marginaali oli 3,5 % ja viitekorko oli 1,851 % (12 kuukauden euribor). Nykyinen viitekorko, jonka koron määräytymispäivä oli 31.8.2023, on 4,102 %. Mikäli pääomallainaa ei makseta takaisin, viitekorko määräytyy uudelleen 31.8.2024. Pääomallainan marginaali nousee 5,0 %:iin maaliskuussa 2024 lainaehtojen mukaisesti, ja ehtojen

mukaisesti marginaalia nostetaan myös vuoden 2024 jälkeen. Pääomallainan korkoa (marginaali ja viitekorko) kertyy sekä pääomalle että niille koroille, joiden maksua on lykätty. Finnair maksaa myös 3,0 %:n käyttömaksua pääomallainan pääomasta.

Yhtiön käteisvarat olivat kesäkuun 2023 lopussa noin 1,53 miljardia euroa. Koska Finnair Oyj:llä oli vuoden 2022 tilinpäätöksen perusteella jakokelpoisia varoja pääomallaina mukaan lukien vain noin 110 miljoonaa euroa, koko pääomallainan takaisinmaksu ei olisi ainakaan tällä hetkellä osakeyhtiölain nojalla mahdollista ilman osakeantia. Merkintäetuoikeusanti on tarpeen yhtiön taseen ja taloudellisen aseman parantamiseksi, ja näiden parantumisella pyritään parantamaan kaikkien osakkeenomistajien omistaja-arvoa. Yhtiön nykyisillä osakkeenomistajilla on osakeomistustensa suhteessa yhtäläinen oikeus osallistua merkintäetuoikeusantiin. Osakkeenomistajalla on myös oikeus olla osallistumatta merkintäetuoikeusantiin. Sikäli kuin osakkeenomistaja ei osallistu merkintäetuoikeusantiin, hän voi myydä osakkeiden perusteella saatavat merkintäetuoikeutensa annin yhteydessä. Yhtiön käsityksen mukaan merkintäetuoikeusanti on yhtiön ja sen osakkeenomistajien kannalta tarkoituksenmukaisin keino yhtiön taseen ja taloudellisen aseman parantamiseksi, ja se kohtelee yhtiön näkemyksen mukaan kaikkia osakkeenomistajia tasapuolisesti.

Kysymys 3:

Menettääkö osakkeenomistaja nykyiset osakkeensa tai mahdolliset annissa jaettavat uudet osakkeet, mikäli ei osallistu ylimääräiseen yhtiökokoukseen?

Vastaus:

Osakkeenomistaja ei menetä nykyisiä osakkeitaan eikä suunnitellussa merkintäetuoikeusannissa annettavia merkintäetuoikeuksiaan, vaikka ei osallistuisi ylimääräiseen yhtiökokoukseen. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätetään muun muassa yhtiön hallitukselle annettavasta merkintäetuoikeusantivaltuutuksesta, ja mikäli osakkeenomistaja ei osallistu ylimääräiseen yhtiökokoukseen, hän ei ole mukana siellä käsiteltävien asioiden päätöksenteossa. Mikäli valtuutus myönnetään ja yhtiön hallitus päättää toteuttaa merkintäetuoikeusannin, yhtiön osakkeenomistajille annetaan merkintäetuoikeuksia nykyisten osakeomistustensa suhteessa. Merkintäetuoikeuksia voi käyttää merkintäetuoikeusannissa annettavien uusien osakkeiden merkitsemiseen. Yhtiön hallitus päättää merkintäetuoikeuksien ja niillä merkittävien osakkeiden määrän ja merkintähinnan. Merkintäetuoikeudet ovat myös julkisen kaupankäynnin kohteena merkintäetuoikeusannin yhteydessä.