

MAINOS

FINNAIRIN MERKINTÄOIKEUSANTI

Merkintäoikeusannin esittely
16.6.2020

FINNAIR

Tärkeitä tietoja

Tässä esityksessä 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 Finnair Oyj:n ("Yhtiö") internetsivuilta osoitteesta www.finnair.com/osakeanti. Esitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti henkilöille, jotka asuvat tai oleskelevat Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai missään muussa maassa, missä jakelu tai julkistaminen olisi lainvastaista, eivätkä ne muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä ostaa tai hankkia Yhtiön osakkeita, oikeuksia tai muita arvopapereita Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai missään muussa maassa, jossa se olisi kyseisen maan lakien tai määräysten vastaista. Esityksen sisältämä tieto ei muodosta tarjousta arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa (mukaan lukien sen territoriot ja hallinnassa olevat alueet, mikä tahansa Yhdysvaltojen osavaltio sekä District of Columbia). Yhtiön osakkeita, oikeuksia tai muita arvopapereita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) mukaisesti, eikä arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity tai vapautettu rekisteröinnistä kyseisen lain mukaisesti.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, tarjoamiselle, käyttämiselle ja/tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Citigroup Global Markets Limited ja Nordea Bank Oyj sekä OP Yrityspankki Oyj, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori ja Swedbank AB (publ) (yhdessä "Järjestäjät") ja Yhtiö eivät ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan. Järjestäjät toimivat tässä esityksessä mainitun transaktion yhteydessä yksinomaan Yhtiön, eikä kenenkään muun, puolesta. Järjestäjät eivät katso ketään muuta henkilöä (oli tällainen henkilö sitten tämän esityksen vastaanottaja tai ei) asiakkaakseen transaktion yhteydessä eivätkä ne ole vastuussa asiakassuojan, jonka se tarjoaa asiakkailleen, järjestämisestä tai neuvojen antamisesta kenellekään muille henkilöille koskien tämän esityksen sisältöä tai muuta tässä esityksessä viitattua transaktiota. Järjestäjät eivät ole vahvistaneet tämän esityksen sisältöä.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä hankkia esityksessä mainittuja arvopapereita, eikä arvopapereita myydä tai tarjota alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Sijoittajien ei tule hyväksyä tässä esityksessä tarkoitettuja arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia tässä esityksessä tarkoitettuja arvopapereita, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemaan esitteeseen sisältyviin tietoihin perustuen.

Yhtiö ja Järjestäjät eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Missä tahansa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa (mukaan lukien Yhdistynyt kuningaskunta), muussa kuin Suomessa, jossa sovelletaan asetusta (EU) 2017/1129 ("Esiteasetus"), arvopapereita tarjotaan ainoastaan henkilöille, jotka ovat "kokeneita sijoittajia" siten kuin Esiteasetuksen artiklassa 2(1)(e) määritellään.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä esityksessä esitetyt lausumat, joissa käytetään ilmauksia "aikoo", "arvioi", "odottaa", "olettaa", "pitäisi", "saattaa", "suunnittelee", "tähtää", "uskoo", "voisi" ja muut Yhtiön ja transaktioon liittyvät vastaavat ilmaisut ovat tällaisia tulevaisuutta koskevia lausumia. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin eivätkä ne ole takeita tulevasta tuloksesta. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin, jotka saattavat osoittautua virheelliseksi. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin, ja niihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoittajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevista lausumista nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Yhtiö tai mikään sen lähipiiriin kuuluvista tahoista, neuvonantajista, edustajista tai mikään muu taho ei ole velvollinen tarkastamaan tai vahvistamaan tai julkaisemaan mitään muutoksia mihinkään tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotta ne ottaisivat huomioon tämän esityksen päivämäärän jälkeiset tapahtumat tai olosuhteet.

Esiintyjät

Topi Manner
Toimitusjohtaja



- Finnairin toimitusjohtaja vuodesta 2019
- Aiemmin Nordean Personal Banking -liiketoiminta-alueen johtaja ja konsernin johtoryhmän jäsen vuosina 2016–2018; useita tehtäviä Nordeassa vuosina 1997–2016
- Kauppatieteiden maisteri Turun kauppakorkeakoulusta

Mika Stirrkinen
Talousjohtaja



- Finnairilla vuodesta 1999 ja talousjohtaja vuodesta 2019
- Toiminut aiemmin Finnairin hinnoittelusta ja tuottojen optimoinnista vastaavana johtajana, rahoitusjohtajana, väliaikaisena talousjohtajana sekä väliaikaisena kaupallisena johtajana
- Kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppakorkeakoulusta

Merkintäoikeusannin tarkoitus

Toimintakyvyn varmistaminen COVID-19-pandemian jälkeisessä ympäristössä:

- 1 Pääomarakenteen vahvistaminen
- 2 Maksuvalmiuden vahvistaminen
- 3 Finnairin pitkäaikaisen strategian toteuttamisen tukeminen

Lähteet: Yhtiön materiaalit

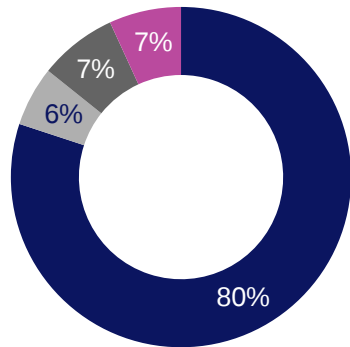




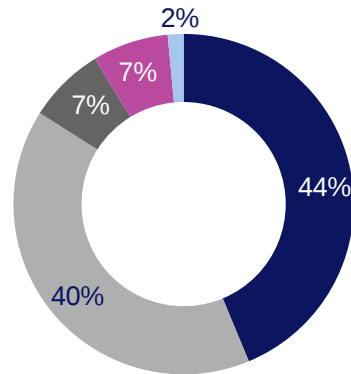
Suomen kansallinen lentoyhtiö, joka on erikoistunut Aasian ja Euroopan väliseen lentoliikenteeseen

Liikevaihdon jakautuminen tuotteittain ja maantieteellisesti (2019)

Kokonaisliikevaihto
3 098 miljoonaa euroa



Matkustajatuotot 2 480 miljoonaa euroa



Lähteet: Yhtiön materiaalit

Useita tunnustuksia ja kasvava NPS osoituksena asiakastyytyväisyydestä



Suomen houkuttelevin työnantaja kaupallisen alan opiskelijoiden keskuudessa vuosina 2017–2020



Jäsen vuodesta 1997 SJB- ja AJB-yhteishankkeet oneworld™-allianssin sisällä



Prime-luokan ESG-luokitus osoituksena vastuullisuudesta



COVID-19-pandemia: Finnair reagoi nopeasti aikaisessa vaiheessa

- Tammikuu oli lentoliikenteelle vahva kuukausi
- Lentoliikenne Manner-Kiinaan keskeytettiin helmikuussa
- Euroopassa matkustusrajoitukset maaliskuusta lähtien
- Yli 90 %:n leikkaus kapasiteettiin huhtikuussa mukaan lukien kapasiteettileikkauksia rahtiliiketoimintaan

Lähteet: Yhtiön materiaalit



Ennakoiva reagoiminen COVID-19-pandemian aiheuttamiin haasteisiin

Liikennöinnin sopeuttaminen ja asiakkaiden tukeminen



- Lentojen peruutukset
- Lippujen hyvitys
- Palautuslennot

Käteisvarojen suojaaminen ja kustannussäästöt



- Lomautukset
- Verkoston ja kapasiteetin leikkaukset
- Myynnin ja markkinoinnin kustannusten sopeutus

Likviditeetin lisääminen



- Valmiusluottolimiitin nosto
- 600 miljoonan euron TYEL-takaislaina (200 miljoonaa nostettu)
- Mahdolliset myynti- ja takaisinvuokrausjärjestelyt

Lähteet: Yhtiön materiaalit, lehdistötiedotteet

Lyhyen tähtäimen toimet vastauksena kriisiin



Uudelleenmitoitus



**Kustannus-
sopeutukset**



**Pelkkää rahtia
sisältävät lennot**



**Kapasiteetin joustava
hyödyntäminen**

Euroopan komissio on ehdollisesti hyväksynyt Suomen valtion osallistumisen osakeantiin

Tiettyjä ehtoja seuraavalle kolmelle vuodelle:

- Tietojen julkaisu saadun tuen käytöstä
- Suomen valtion omistusosuuden pysyminen maksimissaan nykyisessä
- Palkitsemisrajoituksia yhtiön johdolle
- Yritystokielto koskien yli 10 % osuuden ostamista kilpailijoista tai muista saman alan toimijoista



Pitkän aikavälin strategia pysyy muuttumattomana

- 1 Kohdemarkkinan mukaisen kasvun tavoittelu
- 2 Asiakaskokemuksen vahvistaminen
- 3 Operatiivinen laadukkuus
- 4 Panostukset yhteiseen kulttuuriin ja toimintatapoihin
- 5 Vastuullisuus strategian keskiössä

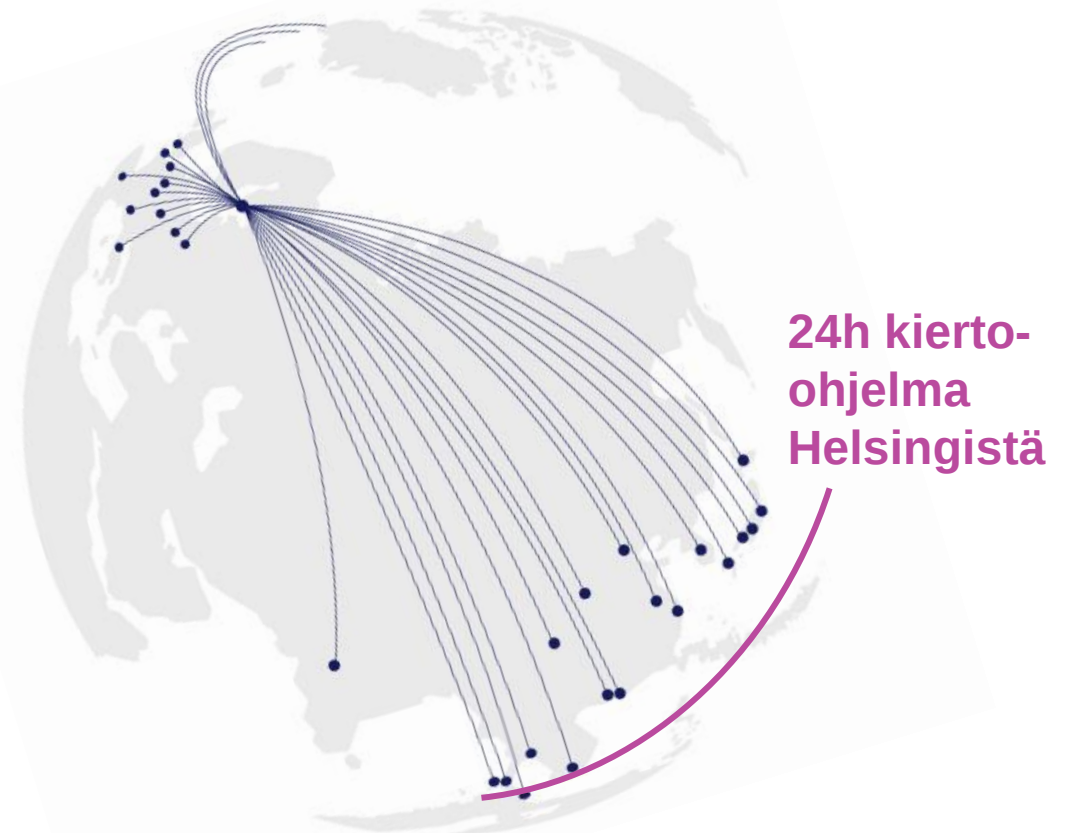
Lähteet: Yhtiön materiaalit



Helsingin maantieteellinen sijainti on ainutlaatuinen

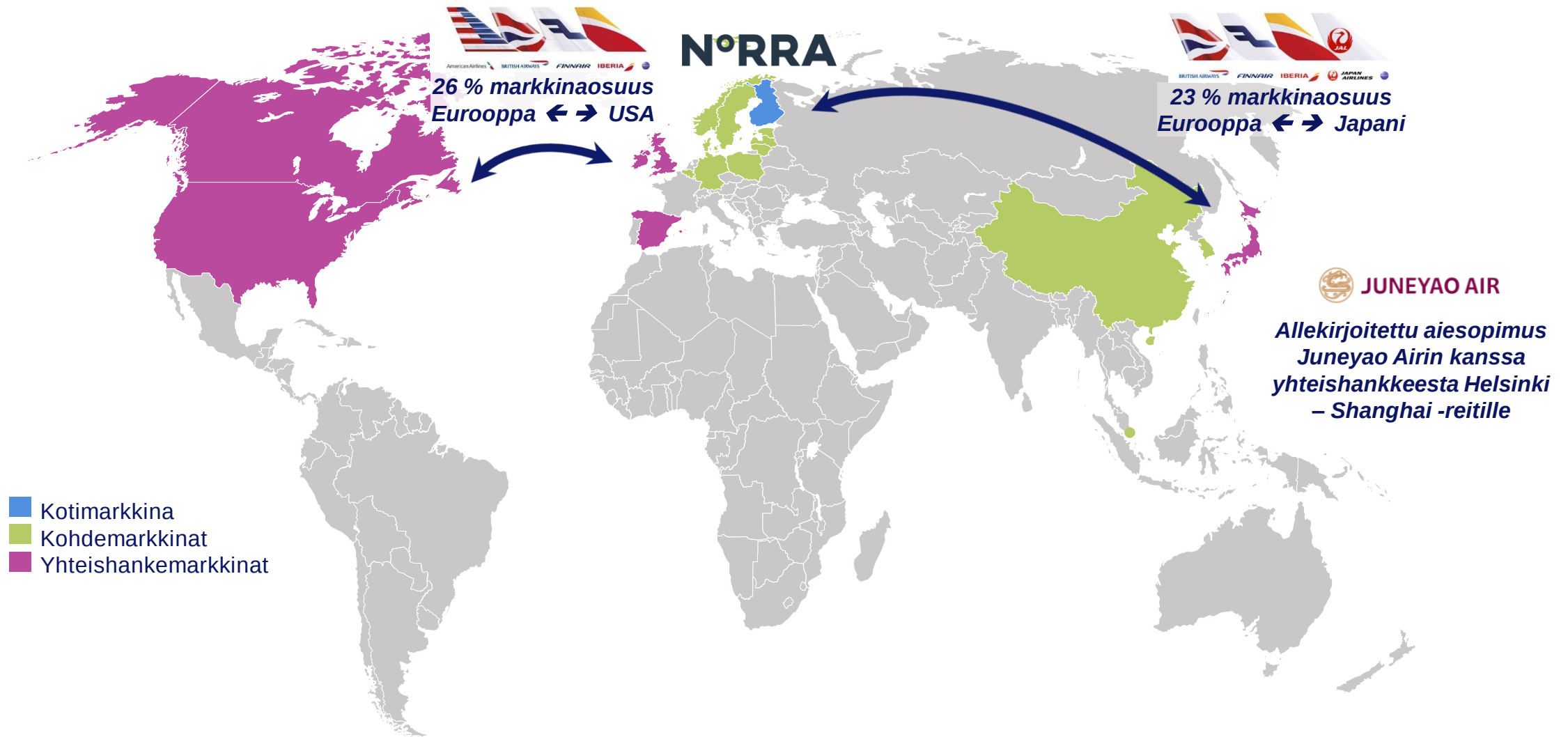
✓ Meno-paluulennot yhtiön pääkohteisiin Aasiassa vuorokauden sisällä

✓ Lyhyempi matkustusaika Aasiaan verrattuna muihin eurooppalaisiin välilaskulentoihin





Yli tuhat kohdetta kattava verkosto maailmanlaajuisten kumppanuuksien avulla



Johtava asema Helsinki-Vantaalla

- ✓ Suurin toimija Helsinki-Vantaalla
- ✓ Helsinki-Vantaan maantieteellinen sijainti minimoi kokonaismatkustusajat välilaskulennoilla
- ✓ Yksinkertainen terminaalirakenne mahdollistaa tehokkaan syöttö- ja reittiliikenteen Aasiasta yli 100 kohteeseen



Image by Arkkitehtitoimisto ALA Oy / Arkkitehtitoimisto HKP Oy

Modernin laajarunkolaivaston täysi hyödyntäminen kapearunkokoneiden tuella



Moderni ja polttoainetehokas laajarunkolaivasto



A350-rahtiliikenneominaisuudet



Moderni ja laadukas asiakaskokemus



Laaja- ja kapearunkokoneiden tasapainoinen suhde



Yhden valmistajan laivasto

Yksi toimialan kunnianhimoisimmista vastuullisuusstrategioista



Operatiiviset parannukset



Vastuullinen lentäminen



-50 %

Hiilidioksidinettopäästöt
2025 loppuun mennessä



Hiilineutraalius

Hiilidioksidineutraalius 2045
loppuun mennessä



-50 %

Kertakäyttömuovin ja biojätteen määrä
lennoilla 2022 loppuun mennessä

Merkintäoikeusannin tarkoitus

Toimintakyvyn varmistaminen COVID-19-pandemian jälkeisessä ympäristössä:

- 1 Pääomarakenteen vahvistaminen
- 2 Maksuvalmiuden vahvistaminen
- 3 Finnairin pitkäaikaisen strategian toteuttamisen tukeminen

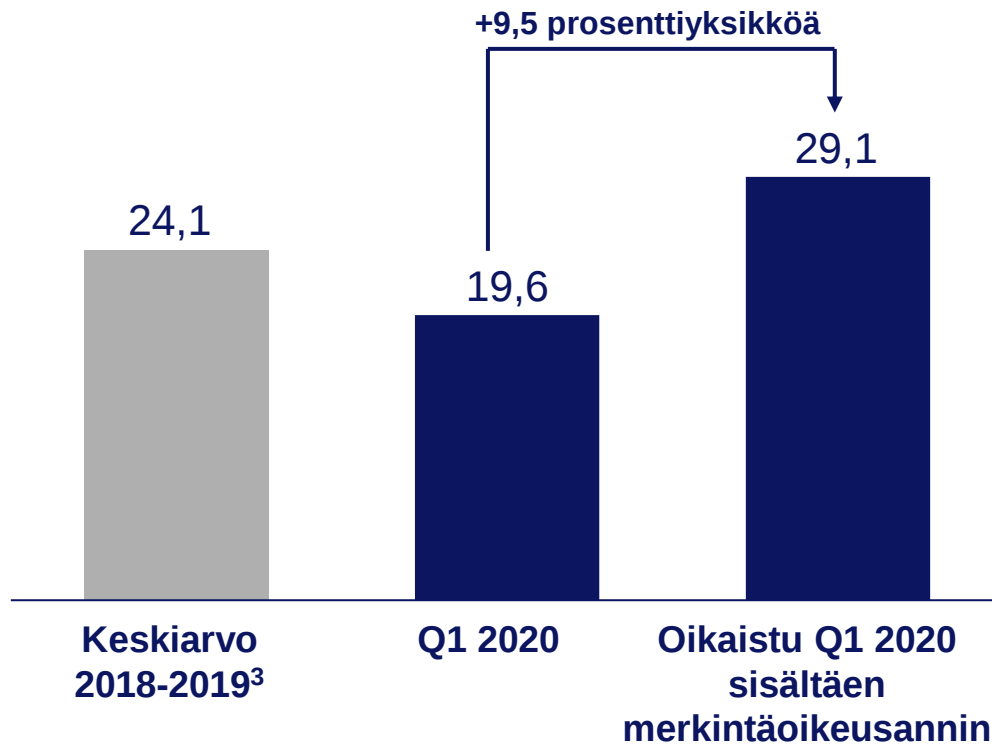
Lähteet: Yhtiön materiaalit



Merkintäoikeusannin tarkoitus

1. Pääomarakenteen vahvistaminen

Omavaraisuusaste¹, %



Nettovelkaantumisaste², %



Lähteet: Yhtiön materiaalit

¹ Oma pääoma / Oma pääoma ja velat yhteensä x 100

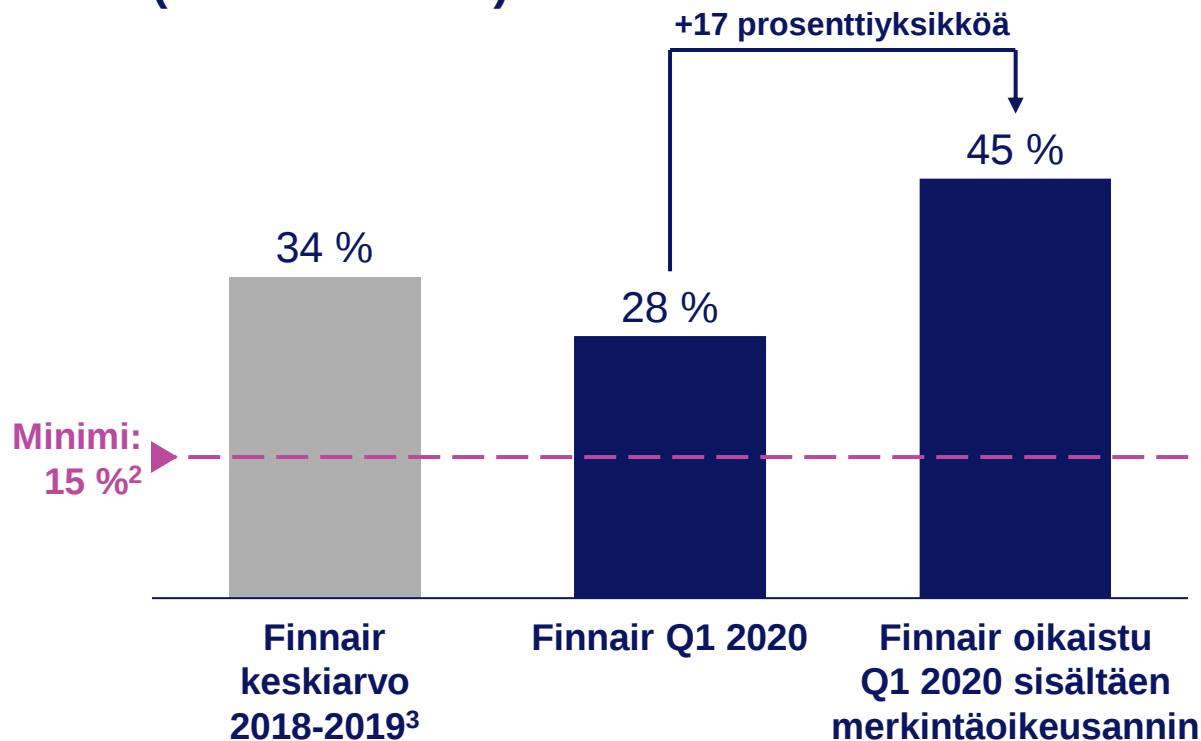
² Korollinen nettovelka / Oma pääoma x 100 (oikaistu korollinen nettovelka ennen IFRS 16 leasingvastuita)

³ Keskiarvo 12/2018 ja 12/2019

Merkintäoikeusannin tarkoitus

2. Maksuvalmiuden vahvistaminen

Kassavarojen¹ suhde liikevaihtoon (edelliset 12 kk)



Pyritään luomaan puskuri operatiiviselle tappiolle läpi toipumisjakson



400 miljoonaa euroa nostamatonta TYEL-takaisinlainaa saatavilla; 200 miljoonaa euroa 600 miljoonan euron kokonaismäärästä nostettu

Lähteet: Yhtiön materiaalit

¹ Rahat ja pankkisaamiset + Muut rahoitusvarat

² Finnairin rahoituspolitiikka

³ Keskiarvo 12/2018 ja 12/2019



Merkintäoikeusannin tarkoitus

3. Pitkän aikavälin strategiset tavoitteet

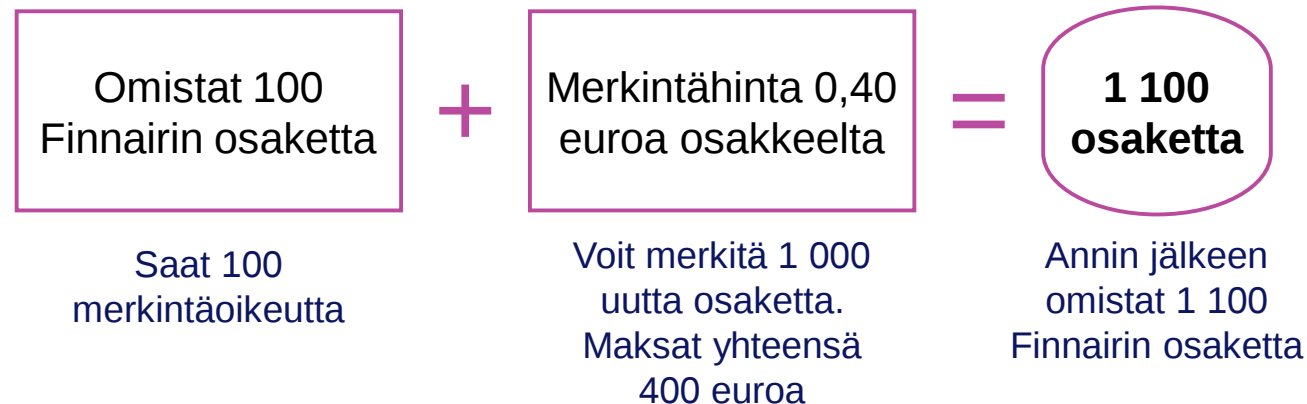
	Mittari	Tavoite
Kannattavuus	Vertailukelpoinen EBIT-% ROCE	Vertailukelpoinen EBIT-%: > 7,5 % ROCE: > 10 %
Asiakastyytyväisyys	Nettosuositteluindeksi (NPS) Täsmällisyys	NPS: parantaminen Täsmällisyys: 85 %
Henkilöstötyytyväisyys	Henkilöstön NPS	Henkilöstön NPS: parantaminen
Vastuullisuus	Hiilijalanjälki	50 %:n vähennys CO ₂ nettopäästöissä 2025 loppuun mennessä Hiilineutraalius 2045 loppuun mennessä

Lähteet: Yhtiön materiaalit

Yleistä 500 miljoonan euron merkintäoikeusannista

- 1.** Voit merkitä uusia osakkeita käyttämällä merkintäoikeuksiasi
- 2.** Nykyisenä tai uutena osakkeenomistajana voit ostaa tai myydä pörssissä merkintäoikeuksia
- 3.** Osakkeita voi merkitä ehtojen mukaisesti ilman merkintäoikeuksia myös toissijaisessa merkinnässä

Esimerkki osakkeiden merkitsemisestä



Tärkeitä päivämääriä

- 11.6.** Merkintäoikeuksien irtoamispäivä
- 12.6.** Täsmäytyspäivä
- 17.6.** Merkintäaika ja kaupankäynti merkintäoikeuksilla alkaa
- 25.6.** Kaupankäynti merkintäoikeuksilla päättyy
- 1.7.** Merkintäaika päättyy
- 3.7.¹** Osakeannin alustava tulos
- 7.7.¹** Osakeannin lopullinen tulos



Liikkeeseenlaskijaan ja arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit

Merkintäoikeusannissa tarjottaviin arvopapereihin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Sijoittamista harkitsevien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti Finanssivalvonnan hyväksymään esitteeseen ja erityisesti esitteessä kuvattuihin riskeihin esitteen osiossa "Riskitekijät", jotta he ymmärtäisivät täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Alla on kuvattu keskeisimpiä Finnairiin ja sen liiketoimintaan sekä osakeantiin ja osakkeisiin liittyviä riskejä.

Liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit

- COVID-19-pandemian seuraukset markkinoilla, joilla Finnair toimii, ovat vaikuttaneet ja niiden odotetaan jatkossakin vaikuttavan haitallisesti Finnairin palvelujen kysyntään. Lisäksi makrotalouden yleisellä kehityksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus lentoliikennepalvelujen, mukaan lukien Finnairin palvelujen, kysyntään.
- Alhaiset katteet ja rajoitettu kulujen hallittavuus ovat luonteenomaisia lentoliikennealalla, mikä altistaa Yhtiön riskeille kannattavuuden ja maksuvalmiuden laskusta.
- Lentopetrolin hintavaihtelu vaikuttaa Finnairin liiketoimintakuluihin ja polttoaineen hintoihin liittyvät suojaukset voivat kasvattaa kustannuksia suhteessa vallitsevaan markkinahintaan.
- Valitukset tai muutoksenhakuvaatimukset Osakeantiin liittyvästä valtiontukipäätöksestä tai muista toimista, joissa Suomen valtio ja Yhtiö ovat osapuolina, voisivat aiheuttaa lisäkustannuksia Yhtiölle ja vaikuttaa olennaisesti ja haitallisesti Yhtiön maksuvalmiuteen.
- Muutokset kahdensivolisissä sopimuksissa tai kauppasuhteissa Euroopan unionin ja kolmansien maiden välillä voivat johtaa Finnairin lentoreittejä koskeviin rajoituksiin tai nostaa niihin liittyviä maksuja.
- Finnair ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa tai sen strategia voi osoittautua virheelliseksi suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen tai toimialan muutoksiin.
- Finnair ei välttämättä pysty saavuttamaan sen kustannussäästö- ja tehostamistoimenpiteistä odotettavia hyötyjä.
- Finnair ei välttämättä saavuta tavoitteitaan neuvoteltaessa sen järjestäytyneitä työntekijöitä koskevien työehtosopimusten ehdoista taikka heikentyneen kysyntätilanteen vuoksi suunnitelluista sopeutustoimista, mikä altistaa sen lakkojen ja työliitännäisten muiden häiriöiden riskille.
- Finnair on alttiina jäännösarvoriskille ja lentokoneiden arvon alentumiselle.
- COVID-19-pandemian pitkittyminen ja/tai laajentuminen tai makrotaloudellisten olosuhteiden muu haitallinen kehitys voi vaikeuttaa pääoman hankkimista ja heikentää maksuvalmiutta.
- Valuuttakurssien vaihtelu voi vaikuttaa Finnairin taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.
- Finnairin nykyinen ja tulevaisuudessa mahdollisesti kerrytetty velkaantuneisuus voi johtaa taloudellisten kovenanttien rikkoutumiseen tai rajoittaa uuden pääoman saatavuutta ja maksuvalmiutta.

Arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit

- Yhtiö ei välttämättä pysty maksamaan, tai se voi päättää olla maksamatta osinkoja tai muutoin olla jakamatta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa.
- Yhtiön suurimman osakkeenomistajan intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.
- Osakkeenomistajien omistus laimenee, mikäli osakkeenomistajat eivät käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan.

VAHVANA KOHTI TULEVIA MATKOJA

Osallistu Finnairin
merkintäoikeusantiin
17.6.-1.7.2020

Lisätietoja ja esite:
finnair.com/osakeanti

FINNAIR





KIITOS