

OSAKEANNIN EHDOT

Taustaa

Metsä Board Oyj:n ("Yhtiö") varsinainen yhtiökokous valtuutti 28.3.2012 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 70.000.000 uuden B-sarjan osakkeen antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan laskea liikkeelle uusia B-sarjan osakkeita osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen uusien osakkeiden merkintää varten edellyttäen, että poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutus on voimassa 28.3.2017 asti.

Yhtiön hallitus päätti 26.2.2015 laskea liikkeelle yllä mainitun varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla enintään 27.347.134 uutta B-sarjan osaketta Yhtiön osakkeenomistajille heidän olemassa olevien A-sarjan ja/tai B-sarjan osakkeiden osakeomistuksen suhteessa ("Osakeanti") alla esitettyjen Osakeannin ehtojen mukaisesti.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat uudet B-sarjan osakkeet vastaavat noin 8,3 prosenttia Yhtiön kaikista A-sarjan ja B-sarjan osakkeista ja noin 2,7 prosenttia kaikista äänistä ennen Osakeantia sekä noin 7,7 prosenttia Yhtiön kaikista A-sarjan ja B-sarjan osakkeista ja noin 2,6 prosenttia kaikista äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Metsäliitto Osuuskunta on yhdessä tytäryhtiönsä Metsäliitto Management Oy:n kanssa sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Osakeannissa liikkeeseen laskettavia uusia B-sarjan osakkeita nykyisen osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa. Metsäliitto Osuuskunta ja sen tytäryhtiö merkitsevät Osakeannissa merkintäsitoumustensa perusteella yhteensä 11.630.712 uutta B-sarjan osaketta, mikä vastaa yhteensä noin 42,5 prosenttia Osakeannissa liikkeeseen laskettavien uusien B-sarjan osakkeiden enimmäismäärästä.

Osakeannin ehdot

Merkintäoikeus

Ensisijainen merkintäoikeus

Uudet B-sarjan osakkeet ("Uudet Osakkeet") tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi heidän olemassa olevien A-sarjan ja/tai B-sarjan osakkeiden osakeomistuksen suhteessa.

Koska Uusia Osakkeita tarjotaan Yhtiön kaikille osakkeenomistajille merkintäoikeuksien perusteella, Osakeanti vastaa käytännössä merkintäoikeusantia. Muodollisesti kyse on kuitenkin suunnatusta osakeannista, koska Osakeannissa tarjotaan vain yhteen sarjaan kuuluvia osakkeita. B-sarjan osakkeet ovat historiallisesti olleet likviditeetiltään parempia ja sijoittajille houkuttelevampia kuin A-sarjan osakkeet, ja siksi Yhtiö uskoo ainoastaan B-sarjan osakkeiden tarjoamisen lisäävän Osakeannin kiinnostavuutta. Lisäksi ainoastaan B-sarjan osakkeiden tarjoaminen edistää merkintäoikeuksien kaupankäynnin likviditeettiä sekä tukee Osakeannin tehokasta toteuttamista ja onnistumista. Näin ollen Yhtiö uskoo, että Osakeanti on Yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien parhaan edun mukainen ja että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on painava taloudellinen syy.

Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 2.3.2015 ("Täsmäytyspäivä") merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") (ISIN-koodi FI4000148440) jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa A-sarjan ja/tai B-sarjan osaketta kohden ("Ensisijainen Merkintäoikeus").

Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään jokaista 12 Merkintäoikeutta kohden yhden (1) Uuden Osakkeen. Uusien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä eli jokaisen Uuden Osakkeen merkitsemiseen tarvitaan tasan 12 Merkintäoikeutta.

Toissijainen merkintä

Lisäksi osakkeenomistajalla tai muulla sijoittajalla, joka on merkinnyt Uusia Osakkeita Ensijaisen Merkintäoikeuden nojalla, on oikeus merkitä Uusia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensijaisen Merkintäoikeuden perusteella ("Toissijainen Merkintä").

Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Uudet Osakkeet voidaan allokoida merkittäväksi hallituksen päättämällä tavalla.

Merkintähinta

Merkintähinta on 3,66 euroa Uudelta Osakkeelta ("Merkintähinta"). Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen alennuksen verrattuna Yhtiön B-sarjan osakkeen päätöskurssiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") Osakeannista päättämistä välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 5.3.2015 ja päättyy 23.3.2015 klo 20.00 Suomen aikaa ("Merkintäaika"). Merkintätoimeksiantoja otetaan vastaan merkintäpaikoilla niiden normaaleina aukioloaikoina.

Tilinhoitajayhteisöt voivat asettaa merkinnän tekemiselle Merkintäajan päättymistä aikaisemmin päättyviä aikarajoja.

Uusien Osakkeiden merkintä Ensijaisella Merkintäoikeudella ja maksut

Merkintäoikeuksien haltija voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Uusia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan. Jokaiset 12 Merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Uuden Osakkeen. Uusien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä. Voidakseen osallistua Osakeantiin Merkintäoikeuksien haltijan on annettava merkintätoimeksianto Nordea Pankki Suomi Oyj:n ("Pääjärjestäjä") tai asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajayhteisön ohjeiden mukaisesti. Merkintäoikeuksien haltija, joka ei saa merkintäohjeita omalta tilinhoitajayhteisöltään, voi ottaa yhteyttä Pääjärjestäjään.

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

Merkintätoimeksiantoja voidaan antaa seuraavissa merkintäpaikoissa:

- Nordea Pankki Suomi Oyj:n konttoreissa ja Nordea Private Banking -yksiköissä niiden tavanomaisina aukioloaikoina;
- Nordea Asiakaspalvelussa puhelimitse pankkitunnuksilla ma-pe klo 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma-pe klo 10.00–16.30 numerossa 0200 70000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Nordea Asiakaspalvelun kautta tehty merkintätoimeksianto edellyttää, että merkitsijällä on voimassa oleva henkilökohtainen verkkopalvelusopimus Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa. Tehtäessä merkintöjä puhelimitse osakkeenomistajan henkilöllisyys todennetaan verkkopankkitunnuksilla. Yhteisöt eivät voi antaa merkintätoimeksiantoja puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta. Nordea Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan. Merkintöjä ei voi tehdä Nordean verkkopankissa; ja
- sellaisten tilinhoitajayhteisöjen ja omaisuudenhoitajien kautta, joilla on merkintöjen vastaanottamista koskeva sopimus Pääjärjestäjän kanssa.

Osakeannissa merkittävien Uusien Osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä Pääjärjestäjän tai asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajayhteisön antamien ohjeiden mukaisesti.

Niiden osakkeenomistajien tai muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisterin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksianto hallintarekisterin hoitajan ohjeiden mukaisesti.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Merkintätoimeksianto voidaan hylätä, mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai jos maksua ei tehdä täysimääräisesti. Maksettu merkintämaksu palautetaan tällaisessa tilanteessa merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” mukaisesti.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 23.3.2015.

Uusien osakkeiden merkintä Toissijaisessa Merkinnässä ja maksut

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, joka on merkinnyt Uusia Osakkeita Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla (”Merkitsijä”), on oikeutettu merkitsemään Uusia Osakkeita Toissijaisessa Merkinnässä.

Uusien Osakkeiden merkintä Toissijaisen Merkinnän perusteella tapahtuu lähettämällä merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajayhteisön tai, mikäli kyseessä on hallintarekisteröity sijoittaja, hallintarekisteröinnin hoitajan ohjeiden mukaisesti.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Merkintätoimeksianto voidaan hylätä, mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai jos maksua ei tehdä täysimääräisesti. Maksettu merkintämaksu palautetaan tällaisessa tilanteessa Merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Toissijaisessa Merkinnässä tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” mukaisesti.

Yhtiö vahvistaa Uusien Osakkeiden merkintöjen hyväksymisen tai hylkäämisen Merkitsijöille, jotka ovat tehneet Toissijaisen Merkinnän.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa

Mikäli Osakeantiin liittyvää esitettä (”Esite”) täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita ennen tätä koskevan täydennyksen julkaisemista, on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) mukaan oikeus peruuttaa merkintänsä. Merkitsijöillä on oikeus peruuttaa tekemänsä merkintä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen kuin kaupankäynti Uusia Osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla alkaa tai, Toissijaisessa Merkinnässä, ennen Uusien Osakkeiden toimittamista Merkitsijöille. Merkinnän peruutus koskee peruutettavalla merkinnällä tehtyjä merkintöjä kokonaisuudessaan. Peruuttamisoikeudesta ja siihen liittyvistä menettelyohjeista ilmoitetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydentämisen kanssa. Jos Merkintäoikeuden haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa ennen kuin julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy. Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 5.3.2015 klo 9.30 Suomen aikaa ja 17.3.2015 klo 18.30 Suomen aikaa välisenä

aikana. Merkintäoikeuksia voi myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksiannon omalle arvo-osuustilin hoitajalle tai arvopaperivälittäjälle.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka on tehty Osakeantiin soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Uusia Osakkeita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella, Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkitsemättömien Uusien Osakkeiden jakamisesta niiden Merkitsijöiden kesken, jotka ovat tehneet Toissijaisen Merkinnän. Toissijaisen Merkinnän perusteella tehtyjen merkintöjen ylimerkintätilanteessa allokaatio Merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Merkitsijöiden Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla käyttämien Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla. Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi merkintätoimeksiannoksi. Mikäli Merkitsijä ei saa kaikkia Toissijaisen Merkinnän perusteella merkitsemiään Uusia Osakkeita, palautetaan saamatta jääneiden Uusien Osakkeiden Merkintähinta Merkitsijälle viimeistään arviolta 7.4.2015. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Uusia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen ja Yhtiön hallitus on allokoanut tällaiset merkitsemättä jääneet Uudet Osakkeet merkintää varten, tällaiset merkinnät hyväksytään Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä arviolta 30.3.2015. Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 30.3.2015.

Uusien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Osakeannissa Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkityt Uudet Osakkeet kirjataan Merkitsijän arvo-osuustilille merkinnän rekisteröimisen jälkeen väliaikaisina osakkeina (ISIN-koodi FI4000148457), jotka vastaavat Uusia Osakkeita. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa oleviin B-sarjan osakkeisiin (ISIN-koodi FI0009000665) arviolta 1.4.2015. Toissijaisessa Merkinnässä merkityt ja hyväksytyt Uudet Osakkeet kirjataan Merkitsijöiden arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 1.4.2015.

Osakkeenomistajien oikeudet

Uudet Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakoan sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osaksluetteloon, arviolta 31.3.2015. Yhtiön hallitus on ehdottanut, että Yhtiö maksaa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 0,12 euroa osakkeelta. Osingonjaosta päättävä Yhtiön varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 25.3.2015. Tilikaudelta 2014 jaettavien osinkojen täsmäytyspäivä on 27.3.2015, ja osinko maksetaan odotettavasti arviolta 8.4.2015. Näin ollen Osakeannissa merkittävät Uudet Osakkeet eivät oikeuta osinkoon tilikaudelta 2014.

Maksut ja kulut

Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa tai palvelumaksuja. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät saattavat periä välityspalkkion kaupankäynnistä Merkintäoikeuksilla omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat perivät myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Informaatio

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.metsaboard.com.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Osakeantiin ja Uusiin Osakkeisiin 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 seikat

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.