

8.6.2016

## METSÄ BOARD OYJ:N SISÄPIIRIOHJE

### 1. Tausta ja sääntelypohja

Metsä Board Oyj ja sen konserniyhtiöt (jäljempänä yhdessä Metsä Board tai yhtiö) noudattavat sisäpiiriasioissa Suomen lainsäädäntöä, nimenomaisesti arvopaperipaperimarkkinalakia sekä Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetusta N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (MAR) ja niitä täydentäviä asetuksia ja määräyksiä sekä NASDAQ Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssi) sisäpiiriohjetta.

Nämä Metsä Boardin sisäpiiriohjeet on laadittu Helsingin Pörssin sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti ja vastaavat sisällöltään pörssin sisäpiiriohjetta. Yhtiön hallitus on hyväksynyt nämä ohjeet, joiden nojalla yhtiössä hallinnoidaan sisäpiirintiedon käyttöä ja ilmaisemista.

### 2. Määritelmät

MAR	MAR:lla tarkoitetaan Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetusta N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä.
Sisäpiiritieto	Sisäpiiritiedolla tarkoitetaan liikkeeseenlaskijaan tai rahoitusvälineeseen suoraan tai välillisesti liittyvää luonteeltaan täsmällistä ja julkistamatonta tietoa, jolla, jos se julkistettaisiin olisi todennäköisesti huomattava vaikutus sanotun rahoitusvälineen tai siihen liittyvien muiden rahoitusvälineiden arvoon.
Sisäpiiriluetelo	Sisäpiiriluetelolla tarkoitetaan yhtiön (tai sen lukuun toimivan tahon) sähköisesti ylläpitämää luetteloa niistä henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon ja jotka työskentelevät yhtiölle työsopimuksen perusteella tai muutoin suorittavat tehtäviä, joiden kautta niillä on pääsy sisäpiiritietoon.
Suljettu ikkuna	Suljetulla ikkunalla tarkoitetaan ajanjaksoa raportointijakson päättymisestä kyseiseltä raportointijaksolta julkistettavan osavuosikatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen (kuitenkin aina vähintään 30 vuorokautta), minkä jakson aikana ilmoitusvelvollisten johtajien ja muiden yhtiön määrittelemien henkilöiden kaupankäynti yhtiön rahoitusvälineillä on kiellettyä.
Ilmoitusvelvollinen johtaja	Ilmoitusvelvollisella johtajalla tarkoitetaan yhtiön hallituksen jäsentä tai toimitusjohtajaa, joilla on säännöllinen pääsy yhtiön sisäpiiritietoon ja oikeus tehdä päätöksiä, jotka vaikuttavat yhtiön tulevaan kehitykseen ja liiketoimintanäkymiin.

8.6.2016

Ilmoitusvelvollinen	Ilmoitusvelvollisella tarkoitetaan ilmoitusvelvollista johtajaa ja näiden lähipiiriä.
Lähipiiri	Lähipiirillä tarkoitetaan ilmoitusvelvollisen (i) puolisoa tai avopuolisoa, (ii) huollettavaa lasta ja (iii) muuta samassa taloudessa vähintään vuoden asunutta sukulaista sekä niitä yhteisöitä, joissa ilmoitusvelvollinen tai (i)–(iii) tarkoitettu henkilö suoraan tai välillisesti käyttää (iv) määräysvaltaa taikka (v) vaikutusvaltaa toimimalla johtotehtävissä (toimitusjohtajana tai hallituksen taikka hallintoneuvoston jäsenenä).
Rahoitusväline	Rahoitusvälineellä tarkoitetaan yhtiön osakkeita (METSA ja METSB), joukkovelkakirjoja ja muita vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja sekä muita arvopapereita ja johdannaisia, joiden kohde-etuutena on yhtiön arvopaperi (vähintään 20% paino).

### 3. Yleiset säännöt

Yhtiön johdon omistus on lähtökohtaisesti yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukaista. Johdon kaupankäynnin ja kaupankäyntitapojen tulee ylläpitää arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnettua luottamusta. Sisäpiirisääntely kuitenkin koskee tehtävään katsomatta kaikkia, joilla on pääsy sisäpiiritietoon tai jolla on sitä hallussaan.

Yhtiön on käsiteltävä sisäpiiritietoa huolellisesti ja siten, ettei sen luottamuksellisuus vaarannu.

### 4. Sisäpiiritiedon käyttökielto

Sisäpiiritiedon väärinkäyttö on rikos (RL 51 luku). Ne, joilla on hallussaan yhtiötä tai sen arvopapereita koskevaa sisäpiirintietoa, eivät saa:

- käyttää suoraan tai välillisesti hyväkseen sisäpiirintietoa itsensä tai jonkun toisen hyväksi hankkimalla tai luovuttamalla suoraan tai välillisesti kyseisiä rahoitusvälineitä;
- suositella suoraan tai välillisesti kolmatta osapuolta harjoittamaan kyseisiä rahoitusvälineitä koskevaa kaupankäyntiä taikka pidättymään siitä;
- ilmaista sisäpiirintietoa kolmannelle osapuolelle, ellei ilmaisu tapahdu osana ilmaisevan henkilön työn, ammatin tai tehtävän tavanomaista suorittamista.

Ilmaisukielto koskee myös yhtiön sisäistä tiedonvaihtoa. Sisäpiirintiedon luovuttajan tulee aina etukäteen varmistaa, että tiedon vastaanottaja on oikeutettu vastaanottamaan tiedon

8.6.2016

kuulumalla samaan hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon. Jos sisäpiirintietoa on kuitenkin ilmaistu henkilölle, jota ei ole merkitty hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon (mutta joka tarvitsee tiedon tehtäviään hoitaakseen), on tiedon saaneelle henkilölle välittömästi ilmoitettava tiedon sisäpiiriluonteesta, ja hänet on merkittävä kyseiseen luetteloon.

Milloin sisäpiirintietoa ilmaistaan Metsä Boardin ulkopuoliselle taholle, joka sopimuksen perusteella tai muutoin työskentelee yhtiölle, on tiedon luovuttajan varmistettava, että tiedon vastaanottaja sitoutuu kirjallisesti (i) pitämään tiedon luottamuksellisena ja (ii) noudattamaan voimassa olevaa sisäpiirisääntelyä sekä (iii) ylläpitämään omasta puolestaan luetteloja niistä henkilöistä, joille sisäpiiritietoa annetaan kyseisen tahon organisaatiossa.

## 5. Sisäpiiriluettelot

Yhtiö ylläpitää sähköisessä muodossa ajantasaisia sisäpiiriluetteloita niistä henkilöistä, joilla on kulloinkin pääsy erityyppiseen sisäpiiritietoon. Henkilö merkitään tilapäisesti hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon saatuaan tiettyä hanketta koskevaa sisäpiiritietoa ja poistetaan sisäpiiristä, kun

- a. yhtiö on riittävän yksityiskohtaisesti julkistanut tiedon pörssitiedotteella; tai
- b. yhtiö on erikseen kirjallisesti ilmoittanut sen asian ja sisäpiiritiedon raukeamisesta, jonka osalta henkilö on sisäpiiriläinen.

Sisäpiiriluetteloon merkitylle henkilölle on kirjallisesti ilmoitettava sisäpiiriin kuulumisesta. Samalla on ilmoitettava niistä velvoitteista, jotka seuraavat sisäpiiriasemasta.

Kunkin luetteloon merkittävän tulee kirjallisesti hyväksyä noudattavansa voimassa olevaa sisäpiirisääntelyä ja tätä ohjetta. Henkilön poistuttua sisäpiiristä sitoo häntä edelleen velvollisuus olla ilmaisematta kenellekään yhtiön ulkopuoliselle mitään luottamuksellista yritystietoa.

Hankekohtaisen sisäpiiriluettelon perustamisesta päättää ja luettelon sekä siitä seuraavat rajoitukset lakkauttaa yhtiön hallituksen puheenjohtaja. Yhtiön johtoon kuuluvien henkilöiden tulee olla välittömästi yhteydessä hallituksen puheenjohtajaan, mikäli he saavat sellaista tietoa, joka saattaa jossakin vaiheessa muodostaa sisäpiiritietoa.

Sisäpiiriluetteloita säilytetään 5 vuotta ja niistä toimitetaan pyydetessä jäljennös toimivaltaiselle viranomaiselle.

8.6.2016

Sisäpiiriluetteloon merkitään Euroopan Komission täytäntöönpanoasetuksessa EU 2016/347 vaaditut tiedot (Liite 1), kuten henkilöiden henkilötiedot, luetteloon merkitsemisen peruste, luetteloon merkitsemisen päivämäärä ja kellonaika sekä luettelon perustamisen ajankohta.

## 6. Yhtiön osakkeita koskeva kaupankäyntirajoitus

Kaupankäynnin yhtiön osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä tulee edistää markkinoita kohtaan tunnettua luottamusta. Kaupankäynti on kiellettyä aina, kun henkilöllä on hallussaan yhtiötä tai sen rahoitusvälineitä koskevaa sisäpiiritietoa.

Hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon merkitty ei saa käydä kauppaa yhtiön osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä aikana, jolloin he kuuluvat hankekohtaiseen sisäpiiriin.

Ilmoitusvelvolliset johtajat eivät saa käydä kauppaa yhtiön osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä suljetun ikkunan aikana.

Ilmoitusvelvollisten johtajien lisäksi yhtiö määrittelee ne muut henkilöt, jotka tehtävissään osallistuvat osavuositarkastusten valmisteluun ja siten mahdollisesti saavat yhtiön sisäpiiritietoa, ja jotka eivät siten saa käydä kauppaa Metsä Boardin osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä suljetun ikkunan aikana. Yhtiö ylläpitää luetteloa kyseisistä henkilöistä.

## 7. Ilmoitusvelvollisuus

Ilmoitusvelvollisen johtajan on ajantasaisesti viipymättä ilmoitettava yhtiölle lähipiiriinsä kuuluvat tahot ja niissä mahdollisesti tapahtuvat muutokset. Yhtiö ylläpitää luetteloa ilmoitusvelvollisista johtajista ja näiden lähipiiristään ja ilmoittaa ilmoitusvelvollisille johtajille kirjallisesti MAR:n 19 artiklan ja tämän ohjeen mukaisista velvollisuuksista (Liite 2.1).

Ilmoitusvelvollisen johtajan on vastaavasti kirjallisesti ilmoitettava lähipiirilleen näitä koskevasta MAR:n 19 artiklan ja tämän ohjeen mukaisista velvollisuuksista (Liite 2.2). Ilmoitus on säilytettävä ja siitä on toimitettava jäljennös yhtiölle.

Ilmoitusvelvollisten tulee ilmoittaa yhtiölle ja Finanssivalvonnalle viipymättä ja viimeistään kahden työpäivän kuluessa (T+2) kaikista yhtiön rahoitusvälineillä tekemistään liiketoimista, joihin luetaan kauppa, merkintä, vaihto, laina, panttaus ja muut saannot, kuten lahja tai perintö. Ilmoitus tulee tehdä viipymättä liiketoimen jälkeen yhtiön verkkosivujen kautta ladattavalla Finanssivalvonnan lomakkeella (Liite

8.6.2016

3) ja lähettää sähköpostitse osoitteisiin [insider@metsagroup.com](mailto:insider@metsagroup.com) ja suojatulla verkkoyhteydellä <https://securemail.bof.fi> osoitteeseen [johdonkaupat@finanssivalvonta.fi](mailto:johdonkaupat@finanssivalvonta.fi).

Saatuaan ilmoituksen yhtiö julkistaa asiassa pörssitiedotteen ilman aiheetonta viivytystä ja viimeistään kolmen työpäivän kuluessa (T+3) rahoitusvälineellä tehdystä liiketoimesta (tiedoteluokka: johdon liiketoimet) suomeksi ja englanniksi. Yhtiö ei vastaa ilmoitusvelvollisen antamista puutteellisista tai virheellisistä tiedoista.

## 8. Omistuksen julkisuus

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistus on julkista. Yhtiö ylläpitää omistustietoja Euroclear Finland Oy:n NetSire-järjestelmässä. Omistukset ovat nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.metsaboard.com](http://www.metsaboard.com).

## 9. Tiedottaminen ja valvonta

Yhtiön hallituksen sihteeri huolehtii siitä, että ilmoitusvelvolliset johtajat ja sisäpiiriluettelon merkityt henkilöt ovat tietoisia sisäpiiriasemastaan ja siitä seuraavista MAR:n, arvopaperimarkkinalain sekä Finanssivalvonnan ohjeiden mukaisista velvoitteistaan.

Lisätietoja sisäpiirisääntöjen soveltamisesta antaa hallituksen sihteeri ja sisäpiirirekisterin hoitaja Juhani Pitkänen puh. 010 465 5240.

### Liitteet

- Liite 1: sisäpiiriluettelon merkittävät tiedot
- Liite 2.1: Ohjeistus ilmoitusvelvollisille johtajille
- Liite 2.2: Ohjeistus johtajien lähipiirille
- Liite 3: Liiketoimien ilmoituslomake