

Metsä Board Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Johdanto

Tämä selvitys Metsä Board Oyj:n ("Metsä Board" tai "yhtiö") hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkistaman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin 2025 (hallinnointikoodi) mukaisesti, ja annettu erillään hallituksen toimintakertomuksesta ja julkaistu samanaikaisesti yhtiön tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen kanssa. Hallinnointikoodi on saatavilla verkko-osoitteessa www.cgfinland.fi/hallinnointikoodi/.

Metsä Board on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka A- ja B-sarjan osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (Helsingin pörssi) virallisella pörssilistalla. Metsä Board noudattaa yhtiön hallinnoinnissa erityisesti osakeyhtiölakia, yhtiön yhtiöjärjestystä, soveltuvien lakien nojalla annettuja säädöksiä ja määräyksiä, Helsingin pörssin sääntöjä ja suosituksia pörssiyhtiöihin soveltuvien osin sekä Finanssivalvonnan antamia

määräyksiä ja ohjeita. Metsä Board noudattaa hallinnointikoodia, eikä yhtiö tällä hetkellä poikkea koodin yksittäisistä määräyksistä.

Tämä selvitys on käsitelty hallituksen tarkastusvaliokunnassa. Yhtiön tilintarkastaja on tarkastanut, että tämä selvitys on annettu ja että selvityksen sisältämä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa.

Metsä Boardin hallintomalli

Yhtiön lakisääteisiä toimielimiä ovat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja, joiden tehtävät ja vastuut määräytyvät Suomen osakeyhtiölain mukaisesti. Yhtiön toimintojen koordinoinnista ja operatiivisesta johtamisesta huolehtii lisäksi toimitusjohtajan apuna toimiva johtoryhmä, jonka jäsenet (toimitusjohtaja mukaan lukien) eivät ole hallituksen jäseniä.

Yhtiökokous

Yhtiökokous on yhtiön ylin päättävä elin, jossa osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa. Jokaisella osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen noudattamalla yhtiökokouskutsussa kuvattua menettelyä. Yhtiökokous päättää osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaan sille kuuluvista asioista, joita ovat muun muassa:

- tilinpäätöksen vahvistaminen
- voitonjako
- vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- hallituksen jäsenten valinta ja hallituksen jäsenten palkkiot
- palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin hyväksyminen neuvoa-antavasti
- tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan valinta ja palkkio
- muut yhtiökokoukselle ehdotetut asiat verkkosivuilla.

Osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän kirjallisesti sitä vaatii hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Vuonna 2025 määräpäivä oli 9. tammikuuta 2025. Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain viimeistään kesäkuussa. Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää julkistamalla se pörssitiedotteella sekä julkaisemalla se yhtiön verkkosivuilla.

Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, jos hallitus katsoo siihen olevan aihetta, tai jos tilintarkastaja taikka osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään 1/10 kaikista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat tietyn asian käsittelyä varten.

Hallitus

Metsä Boardin hallituksen tehtävät määräytyvät osakeyhtiölain, yhtiön yhtiöjärjestyksen ja hallituksen vahvistaman kirjallisen työjärjestyksen mukaisesti. Metsä Boardin hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan

METSÄ BOARDIN HALLINTOMALLI



asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa yhtiön varainhoidon ja kirjanpidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus myös vastaa Metsä Board -konsernin ohjauksesta ja valvonnasta. Hallitukselle kuuluvat yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen asiat, jotka ovat taloudellisesti, liiketoiminnallisesti tai periaatteellisesti merkittäviä ja laajakantoisia eivätkä siten kuulu päivittäisen liiketoiminnan johtamiseen. Hallitus muun muassa päättää yhtiön strategiasta, merkittävistä investoinneista, yhtiön organisaatorakenteesta ja merkittävistä rahoitusta koskevista asioista. Hallitus huolehtii siitä, että yhtiön toiminta on vastuullista ja ottaa huomioon osakkeenomistajien kollektiivisen edun ohella myös yhtiön muiden sidosryhmien edut.

Metsä Boardin hallituksella on toimintaansa varten kirjallinen työjärjestys. Sen mukaisesti hallituksen tehtävänä on muun muassa:

- nimittää ja erottaa toimitusjohtaja ja tämän sijainen ja päättää toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdoista
- huolehtia yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon sekä riskienhallinnan ja taloudellisen raportointiprosessin sekä kestävyysraportointiprosessin valvonnan järjestämisestä ja arvioida konsernin merkittävimpiä riskejä
- valvoa, että toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti
- vahvistaa yhtiön toiminnassa noudatettavat arvot ja hallituksen monimuotoisuusperiaatteet
- valvoa ja ohjata yhtiön panostusta kestäväan kehitykseen
- käsitellä ja hyväksyä yhtiön pitkän tähtäimen suunnitelma, strategia sekä vuosittainen toimintasuunnitelma ja budjetti
- päättää merkittävistä investoinneista ja yritysjärjestelyistä sekä liiketoimintojen ostoista, myynneistä ja lopettamisista
- päättää merkittävistä rahoitusjärjestelyistä, mukaan lukien velkarahoitus, vakuuksien antaminen ja tytäryhtiöiden pääomahuolto
- päättää lahjoitusten myöntämisestä siltä osin kuin ne eivät kuulu yhtiökokouksen toimivaltaan
- päättää itselleen kuuluvan toimivallan delegoinnista nimenomaisin hyväksyntärojoin ja valtuutussäännöin sekä myöntää ja peruuttaa yhtiön edustamisoikeus
- kutsua koolle yhtiökokous ja valvoa, että yhtiökokouksen päätökset pannaan täytäntöön

- allekirjoittaa ja esittää varsinaisen yhtiökokouksen hyväksyttäväksi tilinpäätös ja toimintakertomus sisältäen kestävyysraportin, ja tehdä voitonjakoehdotus
- hyväksyä ja julkistaa tilinpäätöstiedote, puolivuosisikatsaus ja osavuosisikatsaus kultakin vuosineljännekseltä
- hyväksyä keskeiset liiketoimintaa ohjaavat politiikat sekä sisäpiiriohje ja tiedottamista koskeva tiedonantopolitiikka, ja valvoa niiden noudattamista
- päättää palkitsemisjärjestelmistä ja niiden perusteista ja ehdoista sekä seurata niiden toteutumista.

Hallituksen työjärjestys on kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilla <https://www.metsagroup.com/globalassets/metsa-board/documents/investors/corporate-governance/fi/general/metsa-board-hallituksen-tyojarjestys.pdf>. Hallitus voi delegoida sen yleistöimivaltaan kuuluvia asioita toimitusjohtajan tai muun johdon hoidettavaksi ja vastaavasti ottaa päätettäväkseen toimitusjohtajan yleistöimivaltaan kuuluvan asian.

Hallitus arvioi vuosittain omaa toimintaansa sekä yhtiön hallinnointiperiaatteita ja tekee niihin mahdollisesti tarvittavat muutokset.

Hallituksen kokoonpano, monimuotoisuus ja riippumattomuus

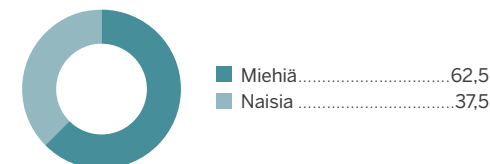
Hallituksen kokoonpanon ja jäsenmäärän on mahdollistettava hallitukselle kuuluvien tehtävien tehokas hoitaminen. Hallituksen kokoonpanossa on otettu huomioon yhtiön kehitysvaihe, omistuspohja, toimialan erityisvaatimukset sekä yhtiön toiminnan tarpeet. Hallituksen tavoite on luoda monimuotoinen hallitus, kuitenkin niin, että hallituksen jäseneksi valittavalla tulee olla tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää tehtävän hoitamiseen tarvittava määrä aikaa. Hallituksessa on tasapuolisesti nais- ja miesjäseniä.

Hallitus on vahvistanut itselleen monimuotoisuusperiaatteet, jotka ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla. Hallitus tunnistaa monimuotoisen ja laaja-alaisen hallituskokoonpanon yhtiölle ja sen osakkeenomistajille tuomat edut. Monimuotoisuus tukee hallituksen avointa työilmapiiiriä, itsenäistä roolia ja päätöksentekoa. Hallituksen keskeisenä tehtävänä on myös tukea ja haastaa yhtiön toimivaa johtoa monista eri näkökulmista ennakoivasti ja johdonmukaisesti. Hallituksen ja sen valiokuntien tehtävien menestyksellään hoitaminen edellyttää monimuotoista kokoonpanoa, osaamista ja kokemusta sekä

hallituksen yksittäisten jäsenten henkilökohtaisten ominaisuuksien huomioimista. Edelleen monimuotoisuuden tulee tukea yhtiön kulloistakin kehitysvaihetta sekä vastata yhtiön ja sen liiketoiminnan kehityksen tulevaisuuden tarpeisiin. Hallituksen kokoonpano täyttää sen monimuotoisuudelle määrittelemät periaatteet.

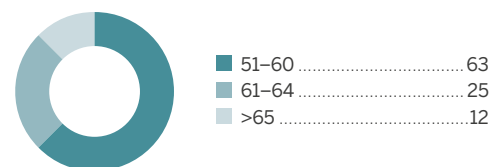
SUKUPUOLIJAKAUMA

%



IKÄJAKAUMA

%



Metsä Board on tunnistanut hallituksen monimuotoisuuden kannalta olennaiseksi yhtiön toimialan tuntemuksen ohella kokemuksen eri toimialoilta ja kansainvälisestä toimintaympäristöstä. Lisäksi hallituksen jäsenten toisiaan täydentävä koulutustausta, johtamiskokemus yritystoiminnan eri osa-alueilta, sekä monipuolinen ikä- ja sukupuolijakauma on tunnistettu monimuotoisuutta edistäviksi tekijöiksi. Metsä Boardin tavoitteena on, että hallituksessa on edustettuna naisia ja miehiä siten, että aliedustetun sukupuolen edustajia on vähintään 40 prosenttia yhtiön hallituksen jäsenistä soveltuvien pyörityssääntöjen mukaisesti. Hallituksen nimitys- ja HR-valiokunta huomioi monimuotoisuutta koskevat periaatteet tehdesään vuosittain varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen kokoonpanoksi. Hallituksen monimuotoisuutta koskevien tavoitteiden toteutumista seurataan osana hallituksen ja sen nimitys- ja HR-valiokunnan normaalia toimintaa.

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallitukseen tulee valita vähintään viisi ja enintään kymmenen varsinaista jäsentä, jotka osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka alkaa jäsenen valinnan yhtiökokouksen päättymisestä ja jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Peräkkäisten toimikausien määrää ei ole rajoitettu.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Vuoden 2025 yhtiökokouksen valitsemaan hallitukseen on kuulunut kymmenen (10) jäsentä, joista 60 prosenttia on miehiä (6) ja 40 prosenttia naisia (4). Hallituksen jäsenten ikäjakauma on ollut 45–65 vuotta.

Hallituksen kymmenestä (10) jäsenestä 80 prosenttia jäsenistä (8) on ollut riippumattomia yhtiöstä ja 60 prosenttia jäsenistä (6) on ollut riippumattomia yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta.

Hallituksen puheenjohtaja Ilkka Hämälä erosi hallituksesta 1.7.2025 alkaen ja uudeksi hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Jussi Vanhanen.

Erja Hyrsky ilmoitti erostaan hallituksesta 31.7.2025. Hän siirtyi Metsä Board Oyj:n kaupalliseksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.8.2025 alkaen.

Hallitukseen on kuulunut 31.12.2025 kahdeksan (8) jäsentä, joista 62,5 prosenttia on miehiä (5) ja 37,5 prosenttia naisia (3). Hallituksen jäsenten ikäjakauma 31.12.2025 on ollut 45–65 vuotta.

31.12.2025 hallituksen kahdeksasta (8) jäsenestä 88 prosenttia jäsenistä (7) on ollut riippumattomia yhtiöstä ja 63 prosenttia jäsenistä (5) on ollut riippumattomia yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta.

Hallituksessa ei ole yhtiön toimivaan johtoon kuuluvia henkilöitä.

Hallituksella on kokonaisuutena laaja-alainen kokemus hyvästä hallintotavasta, kansainvälisestä liiketoiminnasta ja johtamisesta joko operatiivisissa tehtävissä tai luottamustehtävissä eri toimialoilta, mukaan luettuna yhtiön toimialalta eli metsäteollisuudesta sekä muun muassa teräs- ja konepajateollisuudesta, kansainvälisen kaupan alalta ja tilintarkastuksen toimialalta. Hallituksessa on myös useiden vuosien ajalta kokemusta kestävyys- ja vastuullisuusasioiden johtamisesta sekä niihin liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arvioinnista. Hallituksen kokoonpano sekä yhteenveto hallituksen jäsenten työhistoriasta ja luottamustoimista löytyvät tämän selvityksen lopusta hallituksen jäsenten esittelystä sekä yhtiön verkkosivuilta <https://www.metsagroup.com/fi/metsaboard/sijoittajat/hallinnointi/hallitus/>.

Tilikaudella 2025 hallitus piti yhteensä 20 kokousta. Hallituksen jäsenet osallistuivat kokouksiin 99-prosenttisesti (osallistuminen oli 96 % vuonna 2024 ja 97 % vuonna 2023).

Osallistuminen hallituksen ja valiokuntien kokouksiin jäsenittäin

Hallituksen jäsen	Hallituksen kokousten lukumäärä	Osallistumis-%	Riippumattomuus yhtiöstä	Riippumattomuus merkittävästä osakkeenomistajasta
Ilkka Hämälä (1.7.2025 saakka hallituksen puheenjohtaja)	11/11	100	Ei	Ei
Jussi Vanhanen (20.3.2025 alkaen hallituksen jäsen, 1.7.2025 alkaen hallituksen puheenjohtaja)	13/13	100	Ei	Ei
Jussi Linnaranta	20/20	100	Kyllä	Ei
Leena Craelius	18/20	90	Kyllä	Kyllä
Raija-Leena Hankonen-Nybom	20/20	100	Kyllä	Kyllä
Erja Hyrsky (1.8.2025 saakka)	13/13	100	Kyllä	Kyllä
Mari Kiviniemi	20/20	100	Kyllä	Kyllä
Mikko Mäkimattila	20/20	100	Kyllä	Ei
Jukka Moisio	20/20	100	Kyllä	Kyllä
Juha Vanhainen	20/20	100	Kyllä	Kyllä

Hallituksen valiokunnat

Hallitus voi tarvittaessa päättää perustavansa valiokuntia valmistelevaan ja käsittelemään hallituksen apuna sille kuuluvia asioita. Hallitus on nimittänyt keskuudestaan tarkastusvaliokunnan sekä nimitys- ja HR-valiokunnan. Hallitus nimittää vuosittain varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen kunkin valiokunnan puheenjohtajan ja jäsenet. Hallitus ja sen valiokunnat voivat käyttää apunaan myös yhtiön ulkopuolisia neuvonantajia.

Valiokuntien esitysten pohjalta lopulliset päätökset valiokuntien tehtäviin kuuluvissa asioissa tekee hallitus, pois lukien nimitys- ja HR-valiokunnan suoraan yhtiökokoukselle tekemät ehdotukset hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta varmistamaan yhtiön taloudellisen raportoinnin, laskennan menetelmien sekä tilinpäätöksen ja muun yhtiön julkistaman taloudellisen tiedon sekä kestävyysraportoinnin oikeellisuus, tasapainoisuus, läpinäkyvyys ja selkeys. Tarkastusvaliokunta seuraa säännöllisesti sisäisen valvonnan ja johtamisen järjestelmiä ja seuraa taloudellisten ja kestävyysriskien raportoinnin sekä tilintarkastuksen ja kestävyysraportointivarmentamisen etenemistä. Tarkastusvaliokunta arvioi sisäisen tarkastuksen toimintaa ja laajuutta, yhtiön riskienhallintaa, keskeisiä riskialueita sekä lakien ja määräysten noudattamista. Se arvioi tilintarkastajan ja tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja antaa

hallitukselle suosituksen yhtiön tilintarkastajan valitsemisesta. Tarkastusvaliokunta käsittelee myös sisäisen tarkastuksen puolivuositteiset toimintasuunnitelmat ja merkittävistä tarkastuksista laaditut raportit.

Valiokunnan jäsenillä tulee olla riittävä laskentatoimen ja tilinpäätöskäytännön asiantuntemus. Tarkastusvaliokunta kokoontuu säännöllisesti, vähintään neljä kertaa vuodessa. Kokousten yhteydessä valiokunta kuulee yhtiön tilintarkastajaa. Valiokunnan puheenjohtaja antaa hallitukselle raportin tarkastusvaliokunnan jokaisesta kokouksesta. Tehtävät ja vastualueet on määritelty valiokunnan työjärjestyksessä, jonka hallitus on hyväksynyt (<https://www.metsagroup.com/globalassets/metsa-board/documents/investors/corporate-governance/fi/general/metsa-board-tarkastusvaliokunnan-tyojarjestys.pdf>).

Tarkastusvaliokunnan kokouksissa ovat valiokunnan kutsuessa edustettuina myös yhtiön tilintarkastaja, toimitusjohtaja ja talousjohtaja sekä muita johdon edustajia ja ulkopuolisia neuvonantajia tarpeen mukaan.

Vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen tarkastusvaliokunnan jäseninä ovat toimineet alla olevassa taulukossa luetellut hallituksen jäsenet. Valiokunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta.

Tarkastusvaliokunta kokoontui viisi kertaa vuoden 2025 aikana. Kaikki jäsenet osallistuivat kaikkiin kokouksiin (osallistuminen oli 96 % vuonna 2024 ja 92 % vuonna 2023).

Tarkastusvaliokunnan jäsen	Kokousten lukumäärä	Osallistumis-%
Raija-Leena Hankonen-Nyborn (puheenjohtaja)	5/5	100
Leena Craelius	5/5	100
Erja Hyrsky (20.3.2025 alkaen)	2/2	100
Mari Kiviniemi	5/5	100
Jukka Moisio (20.3.2025 saakka)	1/1	100
Juha Vanhainen	5/5	100

Nimitys- ja HR-valiokunta

Nimitys- ja HR-valiokunnan tehtävänä on toimia hallituksen apuna yhtiön toimitusjohtajan, toimitusjohtajan mahdollisen sijaisen ja muun ylimmän johdon nimitys- ja palkitsemisasiassa sekä valmistella johdon ja henkilökunnan palkitsemisjärjestelmiin liittyvät asiat. Lisäksi valiokunta tekee yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen jäsenmääräksi, kokoonpanoksi sekä hallituksen jäsenten palkitsemiseksi. Valiokunta myös suosittaa, valmistelee ja esittää hallituksen hyväksyttäväksi toimitusjohtajan (ja toimitusjohtajan sijaisen) nimityksen, tämän palkan ja palkkiot sekä valmistelee ja antaa hallitukselle ja toimitusjohtajalle suosituksia johdon ja henkilöstön palkitsemiseen ja palkitsemisjärjestelmiin liittyvissä asioissa.

Valiokunta kokoontuu säännöllisesti vähintään neljästi vuodessa. Valiokunta

esittää valiokunnan ehdotukset hallitukselle ja puheenjohtaja antaa hallitukselle raportin nimitys- ja HR-valiokunnan jokaisesta kokouksesta. Nimitys- ja HR-valiokunnan tehtävät ja vastuut on määritelty valiokunnan työjärjestyksessä, jonka hallitus on hyväksynyt (<https://www.metsagroup.com/globalassets/metsa-board/documents/investors/corporate-governance/fi/general/metsa-board-nimitys-ja-hr-valiokunnan-tyojarjestys.pdf>).

Vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen nimitys- ja HR-valiokunnan jäseninä ovat toimineet alla olevassa taulukossa luetellut hallituksen jäsenet.

Nimitys- ja HR-valiokunta kokoontui seitsemän kertaa vuoden 2025 aikana. Kaikki jäsenet osallistuivat kaikkiin kokouksiin (osallistuminen oli 100 % myös vuosina 2024 ja 2023).

Nimitys- ja HR-valiokunnan jäsen	Kokousten lukumäärä	Osallistumis-%
Ilkka Hämälä (1.7.2025 saakka puheenjohtaja)	3/3	100
Jussi Vanhanen (20.3.2025 alkaen valiokunnan jäsen, 1.7.2025 alkaen valiokunnan puheenjohtaja)	5/5	100
Erja Hyrsky	2/2	100
Jussi Linnaranta	7/7	100
Jukka Moisio	5/5	100
Mikko Mäkimattila	7/7	100

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajana 7.4.2025 aloittanut Esa Kaikkonen (syntynyt 1969) on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti, varatuomari. Yhtiön toimitusjohtajana 6.4.2025 asti toimi diplomi-insinööri, MBA Mika Joukio (syntynyt 1964).

Toimitusjohtaja vastaa yhtiön juoksevan hallinnon johtamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan velvollisuutena on lisäksi varmistaa, että yhtiön kirjanpito on hoidettu lain mukaisesti ja varainhoito järjestetty luotettavalla tavalla. Toimitusjohtaja johtaa yhtiön päivittäistä

liiketoimintaa ja vastaa eri toimintojen valvonnasta ja ohjaamisesta.

Toimitusjohtajalle on laadittu kirjallinen toimitusjohtajasopimus, joka on hallituksen hyväksymä. Hallitus valvoo toimitusjohtajan toimintaa ja antaa arvionsa siitä kerran vuodessa. Toimitusjohtaja kuuluu työntekijäin eläkelain piiriin. Se tarjoaa palvelusaikaan ja työansioihin perustuvan eläketurvan laissa säädettyllä tavalla. Suomen työeläkejärjestelmässä ansioiksi luetaan peruspalkka, palkkiot ja verotettavat luontoisedut, mutta ei optioista eikä johdon osakepalkkiojärjestelmästä saatuja tuloja. Toimitusjohtaja kuuluu myös maksuperusteisen

lisäeläkejärjestelyn piiriin, minkä mukaisesti toimitusjohtaja on oikeutettu jäämään eläkkeelle 62-vuotiaana.

Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja voidaan irtisanoa hallituksen päätöksellä ilman eri syytä. Toimitusjohtaja voi myös irtisanoutua tehtävästään. Molemmipuolinen irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Hallitus voi kuitenkin päättää, että toimitusjohtajan toimitusuhde yhtiöön päättyy ilman irtisanomisaikaa. Hallituksen irtisanoessa toimitusjohtajan toimitusjohtajalla on oikeus 12 kuukauden palkkaa vastaavaan erokorvaukseen.

Toimitusjohtajan sijainen

Hallitus voi halutessaan nimittää toimitusjohtajalle sijaisen. Toimitusjohtajan sijainen vastaa toimitusjohtajan tehtävistä toimitusjohtajan ollessa estynyt. Yhtiön toimitusjohtajalle ei tällä hetkellä ole nimitetty sijaista.

Yhtiön johtoryhmä

Metsä Boardin operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa yhtiön johtoryhmä, jonka muodostavat toimitusjohtajan lisäksi hänelle suoraan raportoivat johtajat Jussi Noponen (tuotanto- ja toimitusketjujohtaja), Camilla Wikström (henkilöstöjohtaja) Erja Hyrsky (kaupallinen johtaja, 1.8.2025 alkaen) sekä Laura Remes (muutosjohtaja, 6.10.2025 alkaen). Lisäksi Minna Björkman nimitettiin 31.7.2025 johtoryhmän jäseneksi (Containerboard-liiketoiminnan johtaja) 5.1.2026 alkaen. Anssi Tammilehto nimitettiin 24.10.2025 yhtiön talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi viimeistään 2.2.2026 alkaen. Metsä Groupin Senior Vice President, Group Finance Antti Kiljunen toimii väliaikaisena talousjohtajana lokakuusta 2025 alkaen Tammilehdon aloitukseen asti.

Vuoden 2025 johtoryhmässä toimineet Markku Leskelä (kehitysjohtaja) ja Harri Pihlajaniemi (tuotanto- ja teknologiajohtaja) ovat jättäneet johtoryhmän 1.8.2025. Henri Sederholm (talousjohtaja) jätti johtoryhmän 24.10.2025.

Jussi Noponen nimitettiin 15.1.2026 Metsä Groupin puutuote liiketoiminnasta vastaavan Metsä Woodin toimialajohtajaksi ja Metsä Groupin johtoryhmän jäseneksi 1.3.2026 alkaen. Samalla Laura Remes nimitettiin tuotanto- ja toimitusketjujohtajaksi. Anssi Tammilehto tulee vastaamaan 1.3.2026 alkaen talousjohtajan tehtävien lisäksi Remekselle aiemmin kuuluneista muutosjohtajan tehtävistä.

Johtoryhmän tehtäviä ja vastuualueita ovat muun muassa investointien suunnittelu, yhtiön strategisten suuntaviivojen laatiminen ja valmistelu, resurssien kohdentaminen, juoksevien toimintojen valvonta sekä useiden yhtiön hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu. Johtoryhmä kokoontuu toimitusjohtajan kutsusta pääsääntöisesti vähintään kerran kuukaudessa sekä lisäksi aina tarvittaessa.

Johtoryhmän jäsenet ovat vastuussa oman vastuualueensa toiminnasta. Toimintoja tukevat keskitetyt tukitoiminnot, joista useimmat ovat yhteisiä Metsä Groupin muiden yhtiöiden kanssa. Tukitoiminnot perustuvat erillisiin palvelusopimuksiin, jotka ovat markkinaehtoisia.

Johtoryhmän jäsenillä on kirjalliset työ- tai toimisosimukset. Heillä ei toimitusjohtajaa lukuun ottamatta ole lakisääteisestä eläketurvasta poikkeavia eläkejärjestelyjä. Johtoryhmän jäsenten irtisanomisaika on kuusi kuukautta molemmiin puoliin.

Sisäinen valvonta, sisäinen tarkastus ja riskienhallinta

Tuloksellinen liiketoiminta edellyttää, että toimintaa valvotaan jatkuvasti ja riittävän tehokkaasti. Metsä Boardin sisäinen johtamis- ja valvontamenettely perustuu osakeyhtiölakiin, pörssiyhtiöitä koskeviin muihin lakeihin ja säädöksiin, yhtiöjärjestykseen, Helsingin pörssin sääntöihin ja suosituksiin, hallinnointikoodin suosituksiin sekä yhtiön omiin hyväksyttyihin toimintatapoihin ja -periaatteisiin. Sisäistä valvontaa toteutetaan koko organisaatiossa. Sisäisen valvonnan menetelmiä ovat muun muassa sisäiset ohjeistukset ja valvontaa tukevat raportointijärjestelmät. Sisäisen valvonnan toimivuutta arvioi puolestaan Metsä Groupin sisäinen tarkastus. Ulkoinen valvonta kuuluu Metsä Boardin tilintarkastajalle ja toimivaltaisille viranomaisille. Seuraavassa on kuvattu Metsä Boardia koskevan sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja sisäisen tarkastuksen periaatteet, toiminnan tavoitteet sekä vastuusuhteet. Kestävyyssraportoinnin sisäinen valvonta ja riskienhallinta on kuvattu yhtiön toimintakertomukseen sisältyvässä kestävyysraportissa osassa Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta.

Sisäinen valvonta

Sisäinen valvonta käsittää Metsä Boardissa taloudellisen raportoinnin, kestävyysraportoinnin ja muun toiminnan valvonnan. Sisäistä valvontaa

toteuttavat yhtiön hallitus ja toimiva johto sekä koko henkilökunta. Sisäisellä valvonnalla pyritään varmistamaan yhtiölle asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen, tarkoituksenmukainen ja tehokas käyttö, taloudellisen ja muun johtamisinformaation sekä kestävyystietojen luotettavuus ja oikeellisuus, ulkoisen sääntelyn ja sisäisten menettelytapojen noudattaminen, toiminnan, tietojen sekä omaisuuden riittävä turvaaminen sekä riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt manuaaliset ja tietotekniset järjestelmät toiminnan tueksi.

Sisäinen valvonta jakautuu (i) ennalta ehkäisevään valvontaan, kuten yhtiön arvojen, yleisten toiminta- ja liiketapaperiaatteiden määrittämiseen, (ii) päivittäiseen valvontaan, kuten toiminnan ohjaukseen ja kontroleihin toimintajärjestelmineen ja työohjeineen sekä (iii) jälkikäteiseen valvontaan, kuten johdon arviointeihin ja tarkistuksiin, vertailuihin ja todentamisiin, joilla varmistetaan tavoitteiden saavuttamista ja valvotaan sovittujen toiminta- ja kontrolliperiaatteiden noudattamista. Yhtiön yrityskulttuuri, johtamistapa ja suhtautuminen valvontaan luovat yhdessä perustan koko sisäiselle valvonnalle.

Taloudellisen raportointiprosessin valvonta, luotonvalvonta ja hyväksymisoikeudet

Metsä Boardin eri toimintojen ja keskushallinnon talousorganisaatiot vastaavat taloudellisesta raportoinnista. Tehdas- ja myyntiyksiköt raportoivat taloudelliset luvut kuukausittain. Kunkin yksikön controller-toiminto tarkastaa vastuualueensa kuukausitulokset ja raportoi ne edelleen keskushallinnolle. Toimintojen kannattavuuskehitystä ja liiketoimintariskejä sekä -mahdollisuuksia käydään läpi kuukausittaisissa kokouksissa, joihin osallistuvat yhtiön ja kunkin toiminnon johto. Tulos raportoidaan kuukausittain hallitukselle ja johtoryhmälle.

Luotonvalvonnan ohjaus on keskitetty yhtiön luottokomitealle, joka kokoontuu vähintään vuosineljänneksittäin. Luotonvalvojat seuraavat myyntisaamisten kehittymistä Metsä Groupin luottojohtajan alaisuudessa kussakin myyntiyhtiössä. Vastapuolikohtaiset luottolimiitit asetetaan hallituksen hyväksymän luottopoliitiikan puitteissa yhteistoiminnassa keskitetyn luotonvalvonnan, myynnin ja talousjohdon kanssa. Luottoriskien kehitys raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Kustannusten, merkittävien sopimusten ja investointien hyväksymisoikeudet on määritelty portaittain eri organisaatiotasojille hallituksen vahvistamalla tavalla sekä toimitusjohtajan ja muun johdon erikseen antamien valtuuksien rajoissa. Investointien seuranta hoidetaan yhtiön taloustoiminnon toimesta hallituksen hyväksymän investointipoliitiikan mukaisesti. Investoinnit käsitellään esihyväksynnän jälkeen toimintojen ja yhtiön johtoryhmässä vuosittaisen investointisuunnitelman antamissa puitteissa. Merkittävimmät investoinnit viedään erikseen hallituksen hyväksyttäväksi. Investointien seurantaraportit kerätään vuosineljänneksittäin.

Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa. Sisäinen tarkastus avustaa hallitusta sen valvontatehtävän hoidossa ja tukee Metsä Boardia ja sen johtoa tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Metsä Boardin sisäistä tarkastusta toteuttaa Metsä Groupin sisäisen tarkastuksen yksikkö. Tarkastustyössä noudatetaan tarkastusvaliokunnan vahvistamaa sisäisen tarkastuksen toimintaohjetta. Sisäinen tarkastus raportoi toiminnallisesti tarkastusvaliokunnalle ja hallinnollisesti Metsä Groupin pääjohtajalle.

Sisäinen tarkastus laatii puolivuositain toimintasuunnitelman, jonka tarkastusvaliokunta hyväksyy. Tarkastustyö kohdistetaan riskiperusteisesti yhtiön toimintoihin ja yksiköihin, joiden on arvioitu olevan toiminnalle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen kannalta keskeisiä. Sisäinen tarkastus huolehtii yhteistyössä tilintarkastuksen kanssa suunnitelmien koordinoinnista siten, että tarkastustyön riittävä kattavuus varmistetaan ja päällekkäinen työ vältetään. Vastaavasti yhteistyötä tehdään Metsä Groupin muiden varmistustoimintojen, kuten riskienhallinta-, sisäisen valvonnan ja compliance-toimintojen kanssa.

Tarkastuksen tuloksista laadittava tarkastusraportti jaetaan Metsä Boardin toimitusjohtajalle, johtoryhmälle, lakiasiainjohtajalle, tarkastuskohteen johdolle ja vastuuhenkilöille sekä tilintarkastajalle. Tarkastusraportit annetaan tiedoksi Metsä Groupin pääjohtajalle, talousjohtajalle ja tarvittaessa muulle konsernijohdolle.

Sisäinen tarkastus laatii tarkastusvaliokunnalle puolivuositain yhteenvedon raportin suoritetuista tarkastuksista, merkittävimmistä havainnoista ja suosituksista sekä johdon toimenpidesuunnitelmista ja niiden toteutumisesta. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja ja sisäisen tarkastuksen johtaja tapaavat myös säännöllisesti ilman johdon läsnäoloa.

Riskienhallinta

Riskienhallinta on keskeinen osa Metsä Boardin johtamista ja ohjaamista koko organisaatiossa. Liiketoiminnan johtaminen ja riskienhallinnan yhteensovittaminen perustuvat yhtiön hallituksen vahvistamiin toimintaperiaatteisiin, joiden tavoitteena on pitää kokonaisuus selkeänä, ymmärrettävänä ja käytännönläheisenä.

Riskienhallinnan tarkoitus on tukea yhtiön liiketoimintatavoitteiden saavuttamista ja arvonnäkökulman omistajille sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Riskienhallinnassa tarkastellaan ja ennakoidaan järjestelmällisesti riskejä ja mahdollisuuksia, ja päätökset tehdään tavoitteita tukevalla tavalla. Painopiste on ennakoivissa toimenpiteissä, jotka vähentävät riskin todennäköisyyttä ja vaikutusta.

Riskienhallinta perustuu systemaattiseen prosessiin, joka on integroitu liiketoiminnan suunnittelu- ja operatiivisiin prosesseihin. Riskienhallinnan vastuut jaetaan eri toimielinten kesken. Hallitus vastaa yhtiön riskienhallinnasta ja hyväksyy riskienhallintapolitiikan, tarkastusvaliokunta puolestaan arvioi yhtiön riskienhallinnan tasoja ja toimintatapoja sekä keskeisiä riskialueita ja tekee näiltä osin ehdotuksia hallitukselle. Toimitusjohtaja ja johtoryhmä ovat vastuussa riskienhallintaperiaatteiden määrittämisestä ja käyttöönotosta ja vastaavat myös siitä, että riskit otetaan huomioon yhtiön suunnitteluprosesseissa ja että niistä raportoidaan riittävällä ja asianmukaisella tavalla. Metsä Groupin Riskienhallintaprosessin omistaja vastaa riskienhallinnan prosessin kehittämisestä ja ylläpidosta yhteistyössä liiketoimintojen kanssa. Metsä Boardin riskikomitea koordinoi riskiarviointoja ja koostaa kaksi kertaa vuodessa yhteenvedon keskeisistä riskeistä,

jonka toimitusjohtaja esittelee hallitukselle johtoryhmäkäsittelyn jälkeen.

Liiketoimintariskeihin liittyy myös mahdollisuuksia, joita voidaan hyödyntää sovittujen rajojen puitteissa. Tietoisten riskinotto päätösten tulee perustua riskinkantokyvyn ja voitto-/ tappiopotentiaalin riittävään arviointiin ennen merkittäviä hankkeita ja investointeja.

Metsä Boardin riskienhallinta perustuu kokonaisvaltaiseen prosessiin, jossa korostetaan omaisuuden suojaa, liiketoiminnan jatkuvuutta, yhtiön turvallisuuden kehittämistä sekä kriisinhallintaa ja jatkuvuus- ja toipumissuunnitelmien laatimista. Riittävä riskiarviointi on osa taloudellisesti tai muutoin merkittävien hankkeiden esiselvitys- ja toteutusvaiheita.

Yhtiön tiedossa olevat merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät on kuvattu hallituksen toimintakertomuksessa.

Konsernin tilintarkastajan tilintarkastuspalkkiot:

Konsernin tilintarkastajan KPMG:n tilintarkastuspalkkiot, milj. euroa	2025	2024	2023
Tilintarkastus	0,5	0,5	0,5
Tilintarkastajan lausunnot*	0,1	0,1	0,0
Veropalvelut			
Muut palvelut		0,0	0,0
Yhteensä	0,6	0,7	0,6

*sisältää kestävyysraportin varmennuspalkkion

Tilintarkastus

Metsä Boardin yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja. Yhtiökokous valitsee tilintarkastajan vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa. Tilintarkastus on kilpailutettu viimeksi vuonna 2021 ja kevään 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab, joka osoitti päävastuulliseksi tilintarkastajakseen KHT Kirsi Jantusen. Tarkastusvaliokunta valvoo tilintarkastajien valintamenettelyä ja antaa suosituksensa hallitukselle tilintarkastajan valintaa ja palkkiota koskevan päätösehdotuksen tekemisestä yhtiökokoukselle.

Sisäpiirihallinto

Metsä Board ja sen konserniyhtiöt noudattavat sisäpiiriasioissa Suomen lainsäädäntöä, erityisesti arvopaperipaperimarkkinalakia sekä Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetusta N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (MAR), Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sekä Helsingin pörssin sisäpiiriohjetta. Yhtiön hallitus on edellä mainittujen sääntöjen perusteella hyväksynyt yhtiön oman sisäpiiriohjeen, joka on saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

Sisäpiirihallinnon tavoitteena on mahdollistaa yhtiön sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden avoin omistus yhtiössä ylläpitäen samanaikaisesti julkista luottamusta yhtiön arvopapereilla tapahtuvaan kaupankäyntiin ja hinnanmuodotukseen. Sisäpiiriin kuuluvia sekä taloudellisen raportoinnin valmisteluun osallistuvia ohjeistetaan ja koulutetaan säännöllisin väliajoin.

Yhtiö ei ylläpidä pysyvää yrityskohtaista sisäpiirirekisteriä. Yhtiö perustaa tarvittaessa hallituksen puheenjohtajan, toimitusjohtajan tai lakiasianjohtajan päätöksellä sisäpiirihankkeen, jonka piiriin kuuluvat kaikki tietyn sisäpiiritietoa sisältävän hankkeen valmisteluun osallistuvat henkilöt.

Yhtiön ilmoitusvelvollisiin johtajiin kuuluivat vuonna 2025 hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja talousjohtaja. Kyseisten henkilöiden sekä heidän lähipiiriinsä kuuluvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden omistus on julkista, sillä näillä kullakin on itsenäinen ilmoitusvelvollisuus suhteessa yhtiöön ja valvontaviranomaiseen Metsä Boardin osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä tekemistään liiketoimista. Metsä Board julkaisee vastaanottamansa liiketoimia koskevat ilmoitukset pörssitiedotteina.

Ilmoitusvelvollisten johtajien kaupankäynti yhtiön osakkeilla ja muilla rahoitusvälineillä on kiellettyä raportointijakson päättymisen ja osavuositarkastuksen julkistamispäivän päättymisen välisenä aikana (kuitenkin aina vähintään 30 kalenteripäivää; ns. suljettu ikkuna).

Metsä Board ylläpitää lisäksi listaa henkilöistä, jotka tehtävissään osallistuvat osavuositarkastusten, tilinpäätöstiedotteen ja vuositilinpäätöksen

valmisteluun ja tiedottamiseen ja siten mahdollisesti saavat yhtiön sisäpiiritietoa. Nämä henkilöt kuuluvat yhtiön suljetun ikkunan piiriin, ja heitä koskee siten edellä mainittu kaupankäyntirajoitus.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön hallitus on määritellyt lähipiiritoimien seurannan ja arvioinnin periaatteet. Yhtiöllä on sen normaaliin liiketoimintaan liittyviä sopimussuhteita emoyhteisö Metsäliitto Osuuskunnan ja sisaryhtiöiden Metsä Fibre Oy:n ja Metsä Tissue Oy:n kanssa. Näistä merkittävimmät liittyvät raaka-aineiden, kuten puun ja sellun hankintaan sekä toimimiseen yhteisillä integroiduilla tehdasalueilla. Hallitus päättää sopimussuhteista lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa, ellei kyseessä ole yhtiön normaaliin liiketoimintaan liittyvä ja merkitykseltään vähäinen asia. Tilanteissa, joissa hallitus käsittelee liiketoiminta- tai muuta sopimussuhdetta tai yhteyttä Metsäliitto Osuuskuntaan tai yhtiön sisaryhtiöön, hallitus toimii lähtökohtaisesti ilman sen Metsäliitto Osuuskunnasta tai kyseisestä lähipiiriin luettavasta sisaryhtiöstä riippuvaisia jäseniä. Hallituksen tarkastusvaliokunta seuraa ja arvioi säännöllisesti yhtiön ja sen lähipiirin liiketoimia ja sopimussuhteita.

Hallituksen jäsenten riippumattomuuden ja esteettömyyden arvioimiseksi hallituksen jäsenten tulee ilmoittaa yhtiölle seikat, jotka voivat vaikuttaa jäsenen kykyyn toimia vapaana eturistiriidoista. Hallituksen jäsenillä, yhtiön toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ollut 31.12.2025 rahalainaa yhtiöltä tai sen tytäryhtiöiltä, niiden välillä ei vallinnut vakuusjärjestelyitä. Kyseisten henkilöiden tai näiden lähipiiriin kuuluvien henkilöiden (siten kuin lähipiiri on määritelty IAS 24-standardissa) ja yhtiön välillä ei ollut merkittäviä liikesuhteita vuoden 2025 aikana.

Metsä Boardin hallitus

Metsä Boardin hallituksen jäsenet 31.12.2025:



JUSSI VANHANEN

s. 1971

Mies

Oikeustieteen kandidaatti, MBA

Hallituksen jäsen vuodesta 2025 ja hallituksen puheenjohtaja heinäkuusta 2025 alkaen

Riippuvainen yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

Metsä Group, pääjohtaja (7/2025–)

Metsäliitto Osuuskunta, toimitusjohtaja (5/2025–)

Vexve Oy (aik. Vexve Armatury Group Oy), toimitusjohtaja, osakas (2017–2024)

Mondi Group Plc, toimitusjohtaja, Fibre Packaging (2014–2017)

The Boston Consulting Group (BCG), Senior Advisor (2013–2014)

UPM-Kymmene Oyj, useita johtotehtäviä (1999–2013)

Muut luottamustehtävät:

Boreo Oyj, hallituksen jäsen (2024–)

Metsäliitto Osuuskunta, hallituksen jäsen (2022–2025), tarkastusvaliokunnan jäsen (2022–2025)

Teknoliateollisuus ry, Pirkanmaan aluejohtokunnan jäsen (2020–2023)

Logistikas Oy, hallituksen puheenjohtaja (2021–2022)

Peikko Group Oyj, hallituksen jäsen (2011–2013), puheenjohtaja (2014–2020)

WWF Suomi, hallintoneuvoston jäsen (2010–2016)

Osakeomistus 31.12.2025: 17 788 B-osaketta



JUSSI LINNARANTA

s. 1972

Mies

Maatalous- ja metsätieteiden maisteri (agronomi)

Hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2020

Riippumaton yhtiöstä. Riippuvainen yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

Maa- ja metsätalousyrittäjä (2001–)

Lämpöyrittäjä (2003–2023)

Maa- ja metsätalousministeriön tietopalvelukeskus, useita eri tehtäviä (1997–2007)

Muut luottamustehtävät:

Metsäliitto Osuuskunta, hallituksen puheenjohtaja (2020–), hallituksen varapuheenjohtaja (2019), hallituksen jäsen (2017–), hallintoneuvoston jäsen (2004–2016)

Osuuskuntien Keskusjärjestö Pellervo ry, hallituksen varapuheenjohtaja (2025–), hallituksen jäsen (2020–)

Pohjois-Savon Osuuspankki, edustajiston jäsen (2014–2017)

MTK ry, Energiavaliokunnan jäsen (2007–2008, 2014–2016)

Osakeomistus 31.12.2025: 55 267 B-osaketta

Hallituksen jäsenten osakeomistuksissa on huomioitu myös määräysvaltayhteisöjen mahdolliset osakkeet 31.12.2025.



LEENA CRAELIUS

s. 1971
Nainen
MBA, Rahoitus
Hallituksen jäsen vuodesta 2024

Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

SSAB AB (publ), EVP, talousjohtaja (2021–)
SSAB Europe Oy, SSAB Europe Divisioonan talousjohtaja (2016–2021)
Paroc Oy, Tekniset eristeet divisioona, Business Controller (2015–2016)
SSAB Europe Oy (entinen Ruukki Metals Oy) eri talouden johtotehtäviä (2009–2015)
Rautaruukki Oyj, eri talouden tehtäviä (2005–2009)
Outokumpu Oyj, eri talouden tehtäviä (2002–2005)

Osakeomistus 31.12.2025: 15 020 B-osaketta



RAIJA-LEENA HANKONEN-NYBOM

s. 1960
Nainen
Kauppätieteiden maisteri, KHT-tutkinto
Hallituksen jäsen vuodesta 2021

Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

KPMG Oy Ab:
Hallituksen puheenjohtaja (2016–2018)
Toimitusjohtaja (2010–2016)
Tilintarkastusliiketoiminnan johtaja (2006–2010)
Päävastuullinen tilintarkastaja rahoitustoimialan, teollisuuden ja vähittäiskaupan alan suuryhtiöissä (2006–2019)
Useita eri tilintarkastusalan tehtäviä Suomessa ja ulkomailla (1987–2005)

Muut luottamustehtävät:

Hiab Oyj, hallituksen jäsen ja tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan puheenjohtaja (2023–)
Posti Group Oyj, hallituksen jäsen ja tarkastus-, riski- ja vastuullisuusvaliokunnan puheenjohtaja (2020–)
Savonlinnan Oopperajuhlien kannatusyhdistys ry, hallituksen jäsen (2018–)
Helsingin Diakonissalaitoksen säätiö sr, hallituksen jäsen (2020–), tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (2022–)
Danske Bank A/S, hallituksen jäsen (2020–2025), tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja (2021–2024)
Hallitusammattilaiset ry, hallituksen jäsen (2021–2024)
Jalmari ja Rauha Ahokkaan säätiö sr, hallintoneuvoston puheenjohtaja (2018–2022), hallintoneuvoston jäsen (2013–2017), hallituksen puheenjohtaja (2008–2012), hallituksen jäsen (2005–2007), valtuuskunnan jäsen (1999–2004)

Osakeomistus 31.12.2025: 28 151 B-osaketta



MARI KIVINIEMI

s. 1968

Nainen

Valtiotieteiden maisteri

Hallituksen jäsen vuodesta 2022

Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

Kaupan liitto, toimitusjohtaja (2019–2024)

OECD, varapääsihteeri (2014–2018)

Suomen pääministeri (2010–2011)

Hallinto- ja kuntaministeri (2007–2010)

Ulkomaankauppa- ja kehitysministeri (2005–2006)

Kansanedustaja, Suomen keskusta (1995–2014)

Muut luottamustehtävät:

Saksalais-Suomalainen Kauppakamari, valtuuskunnan jäsen (2024–)

Club de Madrid, jäsen (2024–)

Suomen Messusäätiö, hallituksen jäsen (2024–)

Vaasan yliopisto, hallituksen puheenjohtaja (2022–)

Asian Infrastructure Investment Bank, kansainvälisen neuvottelukunnan jäsen (2021–)

Savonlinnan oopperajuhlien valtuusto, jäsen (2020–)

Blic Public Affairs, hallituksen jäsen (2019–2022)

Messukeskus Helsinki, hallintoneuvoston jäsen (2019–2021)

Suomi-yhtiö, hallituksen jäsen (2013–2014)

Suomen Keskusta, puheenjohtaja (2010–2012)

Helsingin kaupunginvaltuusto, jäsen (2005–2012)

Ilkka-Yhtymä Oyj, hallintoneuvoston jäsen (2006–2007)

Suomen kansallisoopperan säätiö, hallituksen jäsen (2004–2007 ja 2013–2014)

Uudenmaan liiton valtuusto, jäsen (2004–2008)

Alko, hallintoneuvoston jäsen (2002–2003)

Lännen Tehtaat Oyj, hallintoneuvoston jäsen (1996–2005)

Leonia Pankki, hallintoneuvoston jäsen (1997–2000)

VR-Yhtymä, hallintoneuvoston jäsen (1995–1997)

Osakeomistus 31.12.2025: 23 705 B-osaketta



JUKKA MOISIO

s. 1961

Mies

Kauppätieteen maisteri, MBA

Hallituksen jäsen vuodesta 2020

Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

Nokian Renkaat Oyj, toimitusjohtaja (2020–2024)

Huhtamäki Oyj, toimitusjohtaja (2008–2019)

Ahlström Oyj, useita eri tehtäviä (1991–2008), toimitusjohtaja (2004–2008)

McKinsey & Company, konsultti (1989–1991)

Muut luottamustehtävät:

Solar Foods Oyj, hallituksen puheenjohtaja (2025–)

Hiab Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja (2024–)

Munksjö AB, hallituksen puheenjohtaja (2022–)

Paulig Oy, hallituksen jäsen (2019–), hallituksen puheenjohtaja (2020–)

Osakeomistus 31.12.2025: 32 303 B-osaketta



MIKKO MÄKIMATTILA

s. 1971

Mies

Maatalous- ja metsätieteiden maisteri (agronomi)

Hallituksen jäsen vuodesta 2023

Riippumaton yhtiöstä. Riippuvainen yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

Maa- ja metsätalousyrittäjä (1994–)

Stonepower Oy, toimitusjohtaja (2021–)

Dometal Oy, toimitusjohtaja, osakas (2011–2021)

Multiva Magyarország Kft., Unkarin tytäryhtiön toimitusjohtaja (2013–2021)

Potila Tuotanto Oy, toimitusjohtaja (2017–2020)

Farmit Website Oy, toimitusjohtaja (2005–2010)

Lännen Tehtaat Oyj, kehityspäällikkö (2003–2005)

Suomen Gallup Elintarviketieto Oy, tutkimuspäällikkö (2001–2003)

Pellervon taloudellinen tutkimuslaitos, tutkija (1998–2001)

Muut luottamustehtävät:

Metsän Suojelusäätiö, hallituksen puheenjohtaja (2025–)

Metsäliitto Osuuskunta, hallituksen varapuheenjohtaja (2023–), hallituksen jäsen (2020–)

Osuuskuntien Keskusjärjestö Pellervo ry, valtuuskunnan jäsen (2023–)

LähiTapiola Keskinäinen vahinkoyhtiö, hallintoneuvoston jäsen (2014–2023)

LähiTapiola Loimi-Hämeen alueyhtiö, hallituksen jäsen (2008–2022)

Dometal Oy, hallituksen jäsen (2012–2021)

Potila Tuotanto Oy, hallituksen jäsen (2013–2020)

Lähivakuutus Osuuskunta, hallintoneuvoston jäsen (2011–2014)

Metsänhoitoyhdistys Loimijoki ry, valtuuston jäsen (2005–2019)

Osakeomistus 31.12.2025: 20 072 B-osaketta



JUHA VANHAINEN

s. 1961

Mies

Diplomi-insinööri

Hallituksen jäsen vuodesta 2023

Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta

Keskeinen työkokemus:

Apetit Oyj, toimitusjohtaja (2015–2019)

Stora Enso Oyj, maajohtaja ja johtokunnan jäsen (useita eri vastuualueita) (2007–2015)

Stora Enso Oyj, johtaja- ja päällikkötehtäviä (1990–2007)

Kemi Oy, osastoinsinööri (1988–1990)

Muut luottamustehtävät:

Metsäliitto Osuuskunta, hallituksen jäsen 1.1.2026 alkaen

Ponsse Oyj, hallituksen jäsen (2018–)

EKE-Rakennus Oy, hallituksen jäsen (2022–2025)

Koskisen Oyj, hallituksen puheenjohtaja (2020–2023)

Wihuri Group, hallituksen jäsen (2018–2021)

FoodDrinkEurope, hallituksen jäsen (2018–2019)

Sucros Oy, hallituksen varapuheenjohtaja (2015–2019)

Ekokem Oyj, hallituksen puheenjohtaja (2015–2016), hallituksen ja nimitysvaliokunnan jäsen (2014–2015)

Elintarviketeollisuusliitto ry, hallituksen ja työvaliokunnan jäsen (2015–2019)

Efora Oy, hallituksen puheenjohtaja (2013–2015), hallituksen jäsen (2009–2013)

Metsäteollisuus ry, hallituksen ja työvaliokunnan puheenjohtaja (2012–2013), hallituksen ja työvaliokunnan varapuheenjohtaja (2008–2011)

Confederation of European Paper Industries (CEPI), hallituksen jäsen (2012–2013)

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, hallintoneuvoston jäsen (2009–2015)

Stora Enso Suzhou Paper (Suzhou) Company Ltd., hallituksen puheenjohtaja (2012–2014)

Stora Enso Huatai Paper (Shandong) Company Ltd., hallituksen puheenjohtaja (2009–2014)

Stora Enso Arapoti Industria De Papel S.A., hallituksen jäsen (2009–2014)

Pohjolan Voima Oy, varapuheenjohtaja ja nimitysvaliokunnan jäsen (2008–2015)

Fortek Oy, hallituksen puheenjohtaja (2003–2008), hallituksen jäsen (1999–2003)

Osakeomistus 31.12.2025: 24 480 B-osaketta

Vuonna 2025 Metsä Boardin hallituksesta poistuneet:

ILKKA HÄMÄLÄ

s. 1961

Mies

Diplomi-insinööri

Vuorineuvos

Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 1988.

Metsäliitto Osuuskunnan toimitusjohtaja ja

Metsä Boardin hallituksen jäsen ja puheenjohtaja vuodesta 2018 heinäkuuhun 2025.

ERJA HYRSKY

s. 1979

Nainen

Kauppätieteiden maisteri

Metsä Boardin hallituksen jäsen maaliskuusta 2021 elokuuhun 2025.

Metsä Boardin johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmän jäsenet 31.12.2025:



ESA KAIKKONEN

s. 1969

Mies

Toimitusjohtaja

Oikeustieteen kandidaatti, varatuomari

Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 1998. Metsä Boardin toimitusjohtaja vuodesta 2025.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, toimitusjohtaja (4/2025–)

Metsä Group, strategiajohtaja (3/2025–4/2025)

Metsä Tissue Oyj, toimitusjohtaja (2018–2/2025)

Metsä Group, strategiajohtaja (2017–2018)

Metsä Wood, toimialajohtaja (2013–2018)

Metsä Group, lakiasianjohtaja (2003–2013)

Metsä Group (aik. Metsäliitto-konserni), juristi (2000–2003)

Metsä Board Oyj (aik. Metsä Serla Oyj), juristi (1998–2000)

Keskeiset luottamustehtävät:

Husum Pulp Ab, hallituksen puheenjohtaja (2025–)

Metsä Board Sverige Ab, hallituksen puheenjohtaja (2025–)

Pohjolan Voima Oyj, hallituksen varajäsen (2025–), hallituksen jäsen (2017–2025)

Metsäteollisuus ry, hallituksen jäsen (2018–)

Metsä Fibre Oy, hallituksen jäsen (2017–)

Metsä Greaseproof Papers Oy, hallituksen puheenjohtaja (2021–2025)

Metsä Spring Oy, hallituksen jäsen (2018–2025)

Teollisuuden Voima Oyj, hallituksen jäsen (2017–2025)

Puutuoteteollisuus ry, hallituksen jäsen (2017–2018), hallituksen puheenjohtaja (2015–2016)

Maanpuolustuskurssiyhdistys ry, hallituksen jäsen (2020–)

Osakeomistus 31.12.2025: 49 078 B-osaketta



MINNA BJÖRKMAN

s. 1970

Nainen

Containerboard-liiketoiminnan johtaja

Kauppätieteiden maisteri

Metsä Boardin Containerboard-liiketoiminnan johtaja ja johtoryhmän jäsen 5.1.2026 alkaen.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, Containerboard-liiketoiminnan johtaja (1/2026–)

Stora Enso Oyj, Fresh Containerboard -liiketoiminnan johtaja (2023–2025)

Stora Enso Oyj, Konsernin hankinta- ja logistiikkajohtaja (2023)

Stora Enso Oyj, Toimitusketjun ja tuotannon kehittämisen johtaja,

Packaging Solutions Divisioona (2019–2023)

Kemira Oyj, Toimitusketjun johtaja, EMEA (2017–2019)

Fazer Oyj, Toimitusketjun johto- ja kehitystehtäviä (2013–2017)

Nokia Oyj, Toimitusketjun ja markkinoinnin johto- ja kehitystehtäviä (1999–2013)

Enso Oyj, eri myynnin ja markkinoinnin tehtäviä (1995–1999)

Luottamustehtävät:

Finntraffic Oy, hallituksen jäsen (2023–), tarkastusvaliokunnan jäsen (2025–), henkilöstövaliokunnan jäsen (2023–2024)

Finntraffic Road Oy, hallituksen jäsen (2021–2023)

Osakeomistus 31.12.2025: 0 B-osaketta

Johtoryhmän jäsenten mahdolliset määräysvaltayhteisöt eivät omista yhtiön osakkeita.



ERJA HYRSKY

s. 1979

Nainen

Kaupallinen johtaja

Kauppätieteiden maisteri

Metsä Boardin kaupallinen johtaja ja johtoryhmän jäsen 1.8.2025 alkaen.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, kaupallinen johtaja (8/2025–)

Unilever Nordics, toimitusjohtaja, jäätelöt, Pohjoismaat (2021–2025)

Unilever PLC, strategiajohtaja, globaalit markkinat (2019–2021)

Unilever Finland Oy, toimitusjohtaja, myyntijohtaja (2013–2019)

Procter & Gamble Oy, eri myynnin johtotehtävät (2006–2013)

Hewlett Packard Oy, eri myynnin ja markkinoinnin tehtävät (2004–2006)

Luottamustehtävät:

Tokmanni Group Oyj, hallituksen jäsen, kestävyys- ja henkilöstövaliokunnanjäsen ja talous- ja tarkastusvaliokunnan jäsen (2025–)

Metsä Board Oyj, hallituksen jäsen (2021–7/2025), tarkastusvaliokunnan jäsen (3/2025–7/2025), nimitys- ja HR-valiokunnan jäsen (2021–3/2025)

Elintarviketeollisuusliitto ETL ry, hallituksen jäsen (2016–2019)

Eläkeyhtiö Polaris, hallituksen puheenjohtaja (2016–2019)

Osakeomistus 31.12.2025: 29 528 B-osaketta



JUSSI NOPONEN

s. 1975

Mies

Tuotanto- ja toimitusketjujohtaja

Diplomi-insinööri

Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 2000. Metsä Boardin johtoryhmän jäsen vuodesta 2016.

15.1.2026 nimitetty Metsä Groupiin kuuluvan Metsä Woodin toimialajohtajaksi 1.3.2026 alkaen.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, tuotanto- ja toimitusketjujohtaja (2025–2/2026)

Metsä Board Oyj, myynti- ja toimitusketjujohtaja (2021–2025)

Metsä Board Oyj, talousjohtaja (2016–2021)

Metsä Group, Senior Vice President, Group Finance (2009–2016)

Metsä Board Oyj, Senior Vice President, Business Control, Graphic Papers -liiketoiminta (2008), Vice President, Group Business Control (2006–2008), Business Controller, Folding Cartons -liiketoiminta (2003–2006)

Nokia Oyj (1999–2000) ja Metsä Group (2000–2003), SAP-järjestelmän käyttöönottoprojekteja

Osakeomistus 31.12.2025: 90 000 B-osaketta



LAURA REMES

s. 1980
Nainen
Muutosjohtaja
Diplomi-insinööri

Metsä Boardin muutosjohtaja ja johtoryhmän jäsen 6.10.2025 alkaen.
15.1.2026 nimitetty tuotanto- ja toimitusketjujohtajaksi 1.3.2026 alkaen.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, tuotanto- ja toimitusketjujohtaja (3/2026–)
Metsä Board Oyj, muutosjohtaja (2025–2/2026)
UPM Fibres, strategia-, tutkimus- ja kehitysjohtaja (2022–2025)
UPM Specialty Papers, tehtaanjohtaja (2019–2021), strategia- ja kehitysjohtaja, (2017–2018)
UPM Kymmene Oyj, useita tehtäviä strategiassa sekä liiketoiminnan, myynnin ja toimitusketjun kehittämisessä (2010–2017)
Nokia Markets, kehityspäällikkö (2007–2009)
Nokia Mobile Phones, markkinointisuunnittelun ja -investointien analyttikko sekä Aasian markkinointipäällikkö (2005–2007)

Luottamustehtävät:

Suominen Oyj, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen sekä strategiavaliokunnan puheenjohtaja (2023–)

Osakeomistus 31.12.2025: 0 B-osaketta



ANSSI TAMMILEHTO

s. 1982
Mies
Talousjohtaja
Kauppatieteiden maisteri, CEFA

Metsä Boardin talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen 26.1.2026 alkaen.
Tammilehto vastaa 1.3.2026 alkaen myös Remekselle aiemmin kuuluneista muutosjohtajan tehtävistä.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, talousjohtaja (1/2026–)
Neste Oyj, Senior Vice President, Strategy, M&A and Investor Relations (2024–2025)
Neste Oyj, väliaikainen talous- ja rahoitusjohtaja (10/2024–3/2025)
Neste Oyj, Vice President, Investor Relations (2022–2024)
Neste Oyj, Vice President, Corporate Business Control (2013–2022)
Neste Oyj, Director, Business Control (2010–2013)
Neste Oyj, Sales Manager (2008–2010)
Neste Oyj, taloushallinnon ja toimitusketjun tehtäviä (2005–2008)

Luottamustehtävät:

Neste Markkinointi Oy, hallituksen puheenjohtaja (2024–)
Kiilto Family Oy, hallituksen jäsen (2020–)
Neste Renewable Solutions US Inc., hallituksen jäsen (2020–2023)

Osakeomistus 31.12.2025: 0 B-osaketta



ANTTI KILJUNEN

s. 1978
Mies
Väliaikainen talousjohtaja
Kauppatieteiden maisteri

Metsä Boardin väliaikainen talousjohtaja ajalla 24.10.2025–25.1.2026.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, väliaikainen talousjohtaja (10/2025–1/2026)
Metsäliitto Osuuskunta, Senior Vice President, Group Finance (2023–)
Metsä Fibre Oy, Senior Vice President, Finance (2019–2023), useita talouden tehtäviä (2006–2019)
UPM Oyj, Logistics Administrator (2004–2005), Customer Service Administrator (2001–2002)

Luottamustehtävät:

Oy Silva Shipping Ab, hallituksen puheenjohtaja (2019–)

Osakeomistus 31.12.2025: 300 B-osaketta



CAMILLA WIKSTRÖM

s. 1970

Nainen

Henkilöstöjohtaja

Diplomi-insinööri

Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 2002. Metsä Boardin johtoryhmän jäsen vuodesta 2019.

Keskeinen työkokemus:

Metsä Board Oyj, henkilöstöjohtaja (2019–)

Metsä Fibre Oy, Selluliiketoiminnan tuotantojohtaja (2018–2019)

Metsä Fibre Oy, tehtaanjohtaja, Äänekosken tehdas (2009–2017)

Oy Metsä-Botnia Ab (nyk. Metsä Fibre Oy), eri tehtäviä (2002–2008)

Herkules Ab, eri asiakas- ja myyntitehtäviä (1995–2002)

Luottamustehtävät:

Botnia Mill Service Oy, hallituksen jäsen (2018–2019)

Osakeomistus 31.12.2025: 19 031 B-osaketta

Vuonna 2025 Metsä Boardin johtoryhmästä poistuneet

MIKA JOUKIO

s. 1964

Mies

Toimitusjohtaja

Diplomi-insinööri, MBA

Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 1990.

Metsä Boardin toimitusjohtaja vuodesta 2014 huhtikuuhun 2025.

HARRI PIHLAJANIEMI

s. 1970

Mies

Tuotanto- ja teknologiajohtaja

Diplomi-insinööri

Metsä Boardin palveluksessa 2001–2004 ja vuodesta 2017 alkaen.

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2017 elokuuhun 2025.

MARKKU LESKELÄ

s. 1962

Mies

Kehitysjohtaja

Filosofian tohtori

Metsä Groupin palveluksessa vuosina 1991–2010 ja vuodesta 2016.

Metsä Boardin johtoryhmän jäsen vuodesta 2021 elokuuhun 2025.

HENRI SEDERHOLM

s. 1978

Mies

Talousjohtaja

Kauppätieteiden maisteri

Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 2003.

Metsä Boardin johtoryhmän jäsen vuodesta 2021 lokakuuhun 2025.



Kasvua, jolla on tulevaisuus