TIIVISTELMÄ **16.11.2018**

Aktsiaselts Tallink Grupp

Suomalaisten Osaketalletustodistusten listaaminen Nasdaq Helsinkiin

Tämä tiivistelmäasiakirja (”**Listalleottotiivistelmä**”) on laadittu Viron lakien mukaan perustetun julkisen osakeyhtiö AS Tallink Gruppin rinnakkaislistautumisen yhteydessä, jossa AS Tallink Gruppin osakkeet listataan Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) päälistalle suomalaisten osaketalletustodistusten (Finnish Share Depositary Receipts, kukin ”**Osaketalletustodistus**” tai ”**FDR**”) muodossa (”**Listautuminen**”). AS Tallink Gruppin osakkeet on listattu Nasdaq Tallinn AS:n (”**Nasdaq Tallinna**”) Baltian päälistalle kaupankäyntitunnuksella TAL1T. AS Tallink Gruppin osakkeiden kokonaismäärä on 669 882 040 ja osakkeen päätöskurssi oli 0,994 euroa 15.11.2018. Tässä Listalleottotiivistelmässä termit ”**Tallink**”, ”**Yhtiö**” ja ”**Konserni**”, tarkoittavat AS Tallink Gruppia ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan ainoastaan AS Tallink Gruppia tai tiettyä yksittäistä tytäryhtiötä tai liiketoimintasegmenttiä.

Yhtiön hallintoneuvosto (*Supervisory Board*) on päättänyt 21.5.2018 hyväksyä Yhtiön osakkeiden rinnakkaislistaamisen Nasdaq Helsingin päälistalle ja valtuuttaa Yhtiön johtoryhmän (*Management Board*) aloittamaan rinnakkaislistauksen valmistelut. Valtuutuksen nojalla Yhtiön johtoryhmä on 1.11.2018 päättänyt hyväksyä Listautumisen sekä jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Tallinkin osakkeiden rinnakkaislistaamiseksi Nasdaq Helsingin päälistalle Osaketalletustodistusten muodossa. Yhtiön johtoryhmä on 16.11.2018 hyväksynyt tämän Listalleottotiivistelmän. Listautumisen jälkeen Yhtiön osakkeet pysyvät listattuna myös Nasdaq Tallinnassa. Yhtiö ei tarjoa eikä laske liikkeeseen uusia osakkeita Listautumisen yhteydessä. Listautumisen pääasiallinen tarkoitus on parantaa entisestään Yhtiön näkyvyyttä ja tehdä Yhtiön osakkeista laajemmin sijoittajien saavutettavissa olevia sekä lisätä kaupankäyntimääriä ja tehostaa Yhtiön osakkeiden hinnan muodostumista. Yhtiö odottaa jättävänsä arviolta 19.11.2018 hakemuksen Nasdaq Helsingille Osaketalletustodistusten listaamiseksi Nasdaq Helsingin päälistalle kaupankäyntitunnuksella TALLINK. Hakemus koskee kaikkia Tallinkin tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä liikkeeseen laskettuja osakkeita vastaavia Osaketalletustodistuksia. Kaupankäynnin Osaketalletustodistuksilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin päälistalla arviolta 3.12.2018. OP Yrityspankki Oyj toimii Yhtiön suomalaisena taloudellisena neuvonantajana ja Swedbank AS virolaisena taloudellisena neuvonantajana Listautumiseen ja Osaketalletustodistusten antamiseen liittyen.

Tallink on nimittänyt Nordea Bank Oyj:n Yhtiön Osaketalletustodistusten liikkeeseenlaskijaksi (jäljempänä ”**Nordea**” tai ”**FDR-liikkeeseenlaskija**”). Osaketalletustodistukset lasketaan liikkeeseen Suomen arvo-osuusjärjestelmässä. Yksi Yhtiön Osaketalletustodistus oikeuttaa yhteen Yhtiön Osakkeeseen. Osaketalletustodistus voidaan muuntaa yhdeksi Yhtiön Osakkeeksi Osaketalletustodistusehtojen mukaisesti. Kulloinkin liikkeessä olevia Osaketalletustodistuksia vastaava määrä Yhtiön osakkeita on talletettuna FDR-liikkeeseenlaskijan nimittämässä alisäilyttäjäpankissa Virossa FDR-Liikkeeseenlaskijan nimissä Osaketalletustodistusten haltijoiden lukuun. Tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä FDR-liikkeeseenlaskijan alisäilyttäjäpankki Virossa on Swedbank AS. Osaketalletustodistus on oikeus, joka on laskettu liikkeeseen arvo-osuutena Suomen arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) 5 luvun mukaisesti ja rekisteröity suomalaiseen arvo-osuusjärjestelmään. Osaketalletustodistus on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) (”**Arvopaperimarkkinalaki**”) 2 luvun 1 §:n 1 momentin mukainen arvopaperi. Tässä asiakirjassa kaikki viittaukset liikkeeseenlaskijaan ovat viittauksia Yhtiöön, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan Nordeaa FDR-liikkeeseenlaskijana. Yhtiö on lisäksi 31.10.2018 solminut markkinatakaussopimuksen Nordea Bank Oyj:n Tanskan sivuliikkeen kanssa (”**Markkinatakaaja**”) liittyen markkinatakaustoimintoihin, joita Markkinatakaaja tarjoaa Osaketalletustodistuksiin liittyen.

Yhtiön Osaketalletustodistuksia tai muita arvopapereita ei tarjota tämän Listalleottotiivistelmän perusteella Listautumisen yhteydessä missään maassa. Ennen Listautumista Yhtiön johtoryhmä päätti 1.11.2018 palkita tiettyjä Tallink Silja Oy:n ja Tallink Silja AB:n työntekijöitä (”**Kohdetyöntekijät**”) Osaketalletustodistus-palkkiolla Suomessa ja Ruotsissa (”**Henkilöstöanti**”). Yhtiö on vastaanottanut Osaketalletustodistus-palkkion hyväksymislomakkeet yhteensä 271 Kohdetyöntekijältä. Tämän johdosta Yhtiö tulee allokoimaan yhteensä enintään 203 250 Osaketalletustodistusta Kohdetyöntekijöille Henkilöstöannissa. Nämä palkkiona annettavat Osaketalletustodistukset tullaan myös listaamaan Nasdaq Helsinkiin osana Listautumista. Yhtiö on lisäksi sopinut Nasdaq Helsingin kanssa mahdollisuudesta tarjota yksittäisen noin 300 000 euron arvoisen erän omistamiaan Osaketalletustodistuksia sen jälkeen, kun kaupankäynti Osaketalletustodistuksilla on alkanut (”**Likviditeettierä**”). Mahdollinen Likviditeettierän tarjoaminen tullaan tekemään soveltuvien esitteen laatimista koskevien poikkeusten nojalla eikä sitä tehdä tämän Listalleottotiivistelmän perusteella.

FDR-liikkeeseenlaskija on tietyn ajanjakson ajan lupautunut olemaan veloittamatta Yhtiön osakkeenomistajilta 120 euron muuntomaksuja, jotka aiheutuisivat näiden osakkeiden muuntamisesta Tallinkin Osaketalletustodistuksiksi (”**Ilmaismuuntojakso**”). Ilmaismuuntojakson aikana tarjotaan yksi ilmainen muuntotapahtuma arvo-osuustiliä kohden. Osakkeenomistajien omien palveluntarjoajien maksut tulevat kuitenkin osakkeenomistajien maksettavaksi. Ilmaismuuntojakso alkaa arviolta 19.11.2018 klo 12.00 Suomen aikaa ja päättyy arviolta 29.11.2018 klo 18.00 Suomen aikaa, ellei Ilmaismuuntojakson voimassaoloa jatketa. Lisätietoja tullaan antamaan pörssitiedotteella.

Tämä Listalleottotiivistelmä ei ole Osaketalletustodistusten tai Tallinkin muiden arvopaperien myyntitarjous tai ostopyyntö missään maassa. Osaketalletustodistuksia tai muita Tallinkin arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain 1933, muutoksineen (”**Yhdysvaltain arvopaperilaki**”) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

Tämän Listalleottotiivistelmän jakelu saattaa olla tietyissä maissa lailla rajoitettua. Tätä Listalleottotiivistelmää ei saa lähettää mihinkään maahan, jossa näin ei ole sallittua tehdä. OP Yrityspankki Oyj ja Swedbank AS eivät ole oikeudellisessa vastuussa Listalleottotiivistelmästä tai Osaketalletustodistuksista. **Katso Tallinkiin tai Osaketalletustodistuksiin liittyvistä tietyistä riskitekijöistä Listalleottotiivistelmän Jakso D – Riskitekijät.**

OP Yrityspankki Oyj
AS Tallink Gruppin suomalainen taloudellinen neuvonantaja

Swedbank AS
AS Tallink Gruppin virolainen taloudellinen neuvonantaja

Listalleottotiivistelmään sovellettava lainsäädäntö. Tämä Listalleottotiivistelmä on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: Arvopaperimarkkinalaki, Euroopan komission asetus (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen) ("**Esiteasetus**"), annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta ("**Esitedirektiivi**"), Euroopan komission delegoitu asetus (EU) N:o 486/2012 (muutoksineen), asetuksen (EY) N:o 809/2004 muuttamisesta esitteen, ohjelmaesitteen, tiivistelmän ja lopullisten ehtojen muodon ja sisällön sekä tiedonantovelvollisuuksien osalta ("**Komission Asetus 486/2012**") valtionvarainministeriön Arvopaperimarkkinalain 3–5 luvun mukaisista esitteistä antama asetus 20.12.2012/1019 sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Poikkeuslupa velvollisuudesta julkaista esite. Tämä Listalleottotiivistelmä ei ole esite. Yhtiö on saanut poikkeusluvan Finanssivalvonnalta velvollisuudesta julkaista esite Listautumisen yhteydessä Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 5 pykälän 2 momentin mukaisesti. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Listalleottotiivistelmää eikä vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan poikkeuslupapäätöksen diaarinumero on FIVA 60/02.05.04/2018. Yhtiö on laatinut tämän Listalleottotiivistelmän ja on oikeudellisesti vastuussa sen sisällöstä Suomen Arvopaperimarkkinalain mukaisten rajoitusten puitteissa.

Listalleottotiivistelmän ja muiden Yhtiön materiaalien saatavilla olo; ei viittaamalla sisällytettyjä tietoja. Tämä Listalleottotiivistelmä on laadittu suomen kielellä ja käännetty englannin kielelle. Mikäli kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva. Tämän Listalleottotiivistelmän odotetaan olevan saatavilla sähköisessä muodossa molemmilla kielillä Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.tallink.com/nasdaq-helsinki ja suomenkielisenä OP Ryhmän internetsivuilla osoitteessa www.op.fi/listautuminen arviolta 19.11.2018. Tämän Listalleottotiivistelmän odotetaan olevan saatavilla painettuna molemmilla kielillä Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Sadama 5/7, 10111 Tallinna, Viro, ja painettuna suomeksi Nasdaq Helsingin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki, arviolta 19.11.2018. Yhtiön listautumisen yhteydessä julkaiseman 18.11.2005 päivätyn Listalleottoesitteen sekä 8.8.2006 päivätyn osakeantiesitteen odotetaan olevan saatavilla englanniksi sähköisessä muodossa Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.tallink.com/nasdaq-helsinki arviolta 19.11.2018. Yhtiön taloudelliset tiedot ovat saatavilla englanniksi osoitteessa www.tallink.com/reports ja pörssitiedotteet ovat saatavilla englanniksi osoitteessa www.tallink.com/stock-exchange-releases. Yllä mainituilla tai muilla internetsivuilla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Listalleottotiivistelmää, eikä mahdollisten sijoittajien tulee luottaa tällaisiin tietoihin.

Rajoitukset koskien tietojen luotettavuutta. Mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Listalleottotiivistelmän sisältämiin tietoihin sekä Tallinkin julkistamiin pörssitiedotteisiin. Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin Listalleottotiivistelmään sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Listalleottotiivistelmän luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Listalleottotiivistelmän päivämääränä tai että Tallinkin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Listalleottotiivistelmän päivämäärän jälkeen. Tämän Listalleottotiivistelmän sisältämät tiedot eivät ole Tallinkin vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Tallinkiin tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin.

Ei arvopaperien tarjoamista. Tämä Listalleottotiivistelmä ei ole Osaketalletustodistusten tai muiden Tallinkin arvopaperien myyntitarjous tai ostopyyntö missään maassa. Osaketalletustodistuksia tai mitään muita Tallinkin arvopapereita ei tarjota tai myydä tämän Listalleottotiivistelmän perusteella, eikä mitään toimenpiteitä ole tehty tai tulla tekemään Osaketalletustodistusten rekisteröimiseksi tai saattamiseksi julkisen tarjouksen kohteeksi missään maassa. Ennen Listautumista Henkilöstöanti tehtiin ainoastaan Kohdetyöntekijöille Suomessa ja Ruotsissa Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 3 §:n 3 momentin 3 kohdan ja Ruotsin rahoitusvälineiden kauppaa koskevan lain (SFS 1991:980) (Sw. Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument) 2 luvun 5 §:n 6 kappaleen sisältämien henkilöstöanteja koskevien poikkeusten nojalla. Mahdollinen Likviditeettierän tarjoaminen tullaan tekemään soveltuvien esitteen laatimista koskevien poikkeusten nojalla eikä sitä tehdä tämän Listalleottotiivistelmän perusteella.

Listalleottotiivistelmän laittoman jakamisen kielto. Tämän Listalleottotiivistelmän jakelu saattaa olla tietyissä maissa lailla rajoitettua. Tallink edellyttää, että tämän Listalleottotiivistelmän haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tallink ei ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli henkilöt rikkovat näitä rajoituksia riippumatta siitä, onko henkilö Tallinkin osakkeenomistaja vai ei. Vastaavasti tätä Listalleottotiivistelmää tai tiedotetta tai mitään Listautumista tai Osaketalletustodistuksia koskevaa muuta materiaalia ei voi toimittaa tai julkaista missään maassa paitsi tilanteissa, joissa noudatetaan kyseisen maan lakeja ja määräyksiä. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen voi johtaa soveltuvien arvoparilakien rikkomiseen.

Mahdollisten sijoittajien tulee konsultoida omia neuvonantajiaan. Mahdollisten sijoittajien ei tule pitää tässä Listalleottotiivistelmässä esitettyjä tietoja oikeudellisena, sijoitus- tai veroneuvonantona. Jokaisen mahdollisen sijoittajan tulisi konsultoida omaa neuvonantajaansa, tilintarkastajaansa tai yritysneuvojaansa koskien oikeudellista sekä sijoitus- ja veroneuvoantoa sekä muita Listautumiseen tai Osaketalletustodistuksiin liittyviä näkökohtia, mikäli katsoo tämän tarpeelliseksi.

Tulevaisuutta koskevat lausumat. Eräät tässä Listalleottotiivistelmässä esitetyt lausumat perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja oletuksiin sekä Yhtiön johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevina lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "suunnitella" tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevina lausumina. Tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden seurauksena Yhtiön todellinen tulos, toiminnan taso, saavutukset tai sen toimialan tulokset saattavat poiketa merkittävästikin tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai arvioiduista tuloksista, toiminnan tasosta tai saavutuksista. Listalleottotiivistelmän Jaksossa D – Riskit esitetään esimerkkejä näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja muista tekijöistä. Jaksossa D – Riskit esitetty luettelo ei ole tyhjentävä ja aika ajoin voi ilmetä uusia riskejä. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai sen taloudellinen asema saattaa erota huomattavasti siitä, mitä tässä Listalleottotiivistelmässä kuvataan odotetuksi, uskotuksi, arvioiduksi tai ennakoiduksi.

Oikeudelliset seikat. Listautumisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Tallinkille vastaa Roschier Asianajotoimisto Oy Suomen lainsäädännön osalta ja Ellex Raidla Advokaadibüroo OÜ Viron lainsäädännön osalta.

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät muodostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan ”osatekijöiksi”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A – E (A.1 – E.7). Tämä Listalleottotiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, sillä kaikkia sääntelyssä lueteltuja osatekijöitä ei ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Jakso A — Johdanto ja varoitukset		
A.1	**Varoitus**	Yhtiö on saanut poikkeusluvan Finanssivalvonnalta velvollisuudesta julkaista esite Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 5 §:n 2 momentin mukaisesti, ja näin ollen Yhtiö julkaisee ainoastaan tämän Listalleottotiivistelmän, joka on nimestään huolimatta itsenäinen asiakirja kokonaisen esitteen tiivistelmän sijasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Listalleottotiivistelmään sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Listalleottotiivistelmän käännöskustannuksista. Tallink vastaa siviilioikeudellisesti tästä Listalleottotiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Tallinkin muuhun tiedottamiseen (Tallinkin taloudelliset tiedot ovat saatavilla englanniksi osoitteessa www.tallink.com/reports ja pörssitiedotteet englanniksi osoitteessa www.tallink.com/stock-exchange-releases) tai jos Listalleottotiivistelmässä ei anneta yhdessä Tallinkin muun tiedottamisen kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.
A.2	**Tiedot, jotka on annettava liikkeeseen-laskijan tai tiivistelmän laatimisesta vastaavan henkilön suostumuksesta rahoitusvälittäji-en käytettäväksi**	Ei sovellu.

Jakso B — Liikkeeseenlaskija		
B.1	**Virallinen nimi ja muu liike-toiminnassa käytetty toiminimi**	Yhtiön virallinen nimi on Aktsiaselts Tallink Grupp (**AS Tallink Grupp**), ja se käyttää liiketoiminnassaan tavaramerkkejä Tallink, Silja Line ja Club One. Osaketalletustodistusten liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Nordea Bank Oyj.

B.2	**Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/ sovellettava laki/ liikkeeseen-laskijan perustamismaa**	Yhtiö on julkinen osakeyhtiö (viroksi: *aktiaselts*), joka on perustettu 21. elokuuta 1997 Virossa ja jonka kotipaikka on Tallinnassa, Virossa. Yhtiön toimintaan sovelletaan Viron kauppakaarta (viroksi: *äriseadustik)* ja täydentäviä muita Viron lakeja sekä asetuksia. AS Tallink Gruppin osakkeet ovat 9.12.2005 lähtien olleet julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Tallinnassa, kaupankäyntitunnuksella TAL1T. Tallinkin osakkeiden ISIN-tunnus on EE3100004466. Tallinkilla on yksi osakesarja. FDR-liikkeeseenlaskija on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu 27.9.2017 Suomessa, ja jonka kotipaikka on Helsingissä, Suomessa. Yhtiön toimintaan sovelletaan Suomen osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen) ja täydentäviä Suomen lakeja sekä asetuksia.
B.3	**Kuvaus liikkeeseen-laskijan tämänhetkisen toiminnan luonteeseen ja päätoimialoihin liittyvistä avaintekijöistä**	**Yleistä** Konserni on Euroopan johtava[1] korkealaatuisten miniristeily- ja matkustajakuljetuspalvelujen tarjoaja pohjoisen Itämeren alueella sekä yksi johtavista[2] ro-ro-rahtipalvelujen tarjoajista tietyillä valituilla reiteillä. Konserni tarjoaa palvelujaan eri reiteillä Suomen ja Ruotsin, Viron ja Suomen sekä Latvian ja Ruotsin välillä Tallink- ja Silja Line -brändeillä. Konserni omistaa yhteensä 14 alusta, jotka ovat risteilylauttoja, nopeita auto- ja matkustajalauttoja sekä ro-ro-rahtialuksia. Tärkeimmät 11 alusta ovat risteilylauttoja sekä yhdistettyjä auto- ja matkustajalauttoja. Konsernilla on lisäksi kaksi ro-ro-rahtialusta ja yksi sen omistamista aluksista on annettu vuokralle. Lisäksi Konserni operoi Tallinnassa kolmea hotellia (neljää hotellia 15.11.2018 asti) ja Riiassa yhtä hotellia vuokrakiinteistöissä. Konserni operoi myös 15 kauppaa ja yhtä ravintolaa Virossa. Konsernin liikevaihto on kasvanut keskimäärin 1,1 prosenttia vuodessa (compound annual growth rate, CAGR)[3] vuosina 2015–2017. **Strategia** Konsernin visio on olla Euroopan markkinoiden edelläkävijä tarjoamalla erinomaisia vapaa-ajan- ja liikematkapalveluita sekä rahtipalveluita merellä. Konserni on asettanut itselleen seuraavat pitkän aikavälin tavoitteet Konsernin arvon ja kannattavuuden lisäämiseksi: • Volyymien kasvattaminen ja markkina-aseman vahvistaminen • Asiakastyytyväisyyden nostaminen huipputasolle • Kestävät osingot mahdollistava optimaalinen velkamäärä • Kustannustehokkaat toiminnot • Monipuolisten korkealaatuisten palvelujen kehittäminen eri asiakkaille sekä uusien kasvumahdollisuuksien tavoittelu Konsernin strategisia kulmakiviä ja kilpailuetuja toiminnan menestyksen ja kannattavuuden varmistamisessa ovat moderni laivasto, laaja reittiverkosto, vahvat laatubrändit, korkeat turvallisuus- ja ympäristöstandardit, uskollinen asiakaskunta, kattava palvelutarjonta sekä laaja myyntiverkosto.

[1] Perustuu matkustajamääristä laskettuun markkinaosuuteen vuonna 2017 laivamatkapalveluissa pohjoisen Itämeren alueella, joka sisältää seuraavat reitit: Viro–Suomi, Suomi–Ruotsi (sis. Ahvenanmaan reitit), Viro–Ruotsi, Latvia–Ruotsi, Suomi–Venäjä ja Viro–Venäjä vuonna 2017. Lähde: Yhtiön tiedot Yhtiön matkustajamääristä; ShipPax MARKET:18 (luvut vuodelta 2017), paitsi johdon arvio Navirailista Viro–Suomi-reitillä ja BSL/DFS:stä Viro–Ruotsi-reitillä sekä Helsingin sataman tilastot Suomi-Venäjä-reiteistä ja Viron sataman tilastot Viro–Venäjä-reiteistä.

[2] Perustuu rahdin kappalemäärillä laskettuun markkinaosuuteen Yhtiön operoimilla Viro-Suomi-, Helsinki-Tukholma- ja Turku-Tukholma-reiteillä. Lähde: Yhtiön arvio; Yhtiön tiedot Yhtiön ja Viking Linen rahtimäärien volyymeistä ja Eckerö Linen ja Finnlinkin ShipPax rahdin luvuista.

[3] CAGR = (Päätösarvo / Alkuarvo) ^(1/ (päätösvuosi - alkuvuosi)) -1.

Seuraavassa kaaviossa esitetään yhteenveto Tallinkin strategisista kulmakivistä:

[1] Tärkeimmät 11 alusta ovat aritmeettiselta keskiarvoltaan noin 17 vuotta vanhoja.

[2] Perustuu Tallinkin Annalect Finlandilla teettämiin bränditunnettuutta, -kuvaa ja -suosiota koskeviin markkina-tutkimuksiin (jatkuva seuranta elokuusta 2016 alkaen), jossa Tallinkin brändit olivat korkeimmalla sijalla kategorioissa brändikuva ja brändisuosio Virossa, Suomessa ja Ruotsissa.

Keskeiset vahvuudet

Tallinkilla on seuraavat keskeiset vahvuudet:

Vakiintunut toiminta-alusta

Tallink on pohjoisen Itämeren alueen matkustajapalveluissa markkinajohtaja 47 prosentin markkinaosuudellaan[4]. Konsernilla on 14 alusta käsittävä suuri, moderni ja korkealaatuinen laivasto, jonka 11 keskeisen aluksen markkina-arvolla painotettu ikä oli keskimäärin 14 vuotta 30.6.2018. Tämä tuo Yhtiölle mittakaavaetuja ja joustavuutta laivaston käytön optimoinnissa sekä tarjoaa laadukkaan asiakaskokemuksen.

Laivaston kirjanpitoarvo oli 1 269 miljoonaa euroa vuoden 2017 lopussa. Laivaston laatua ylläpidetään säännöllisellä huollolla sekä vuonna 2014 käynnistetyllä alusten peruskorjausohjelmalla. Alusten käytössä noudatetaan MARPOL-yleissopimusta, jolla pyritään pitämään päästöt ilmaan ja mereen mahdollisimman pieninä, eivätkä Konsernin alukset tyhjennä jätevesiään mereen. Konsernin uusi alus Megastar toimii LNG-polttoaineella ja siinä käytetään useita energiaa säästäviä teknologioita.

Yhtiön laaja reittiverkosto ja tiheät lähdöt lisäävät matkustamisen helppoutta. Konserni tarjoaa tiheää vuoroväliä ja lyhyttä matkustusaikaa Tallinna–Helsinki-reitillä, jossa matkustusaika Starilla ja Megastarilla on kaksi tuntia. Yhtiöllä on kattava pääsy satamiin, joista on hyvät liikenneyhteydet pääväylille sekä kaupunkien keskustoihin. Tehokkaat satamatoiminnot perustuvat pitkäaikaisiin suhteisiin paikallisten satamien kanssa.

Vahva palvelukeskeisyys

Yhtiö toteuttaa asiakaskeskeistä toimintaperiaatettaan keskittymällä korkealaatuisiin palveluihin ja kattavaan tarjontaan. Vuonna 1989 käyttöön otettu ”Tallink” ja vuonna 1957 käyttöön otettu ”Silja Line” ovat vahvoja laatubrändejä. Yhtiön kattava palvelutarjonta vastaa asiakkaiden erilaisiin tarpeisiin ja mieltymyksiin. Se tarjoaa asiakkaille alusta loppuun -tyyppisiä matkajärjestelyjä. Palvelutarjoama koostuu kuljetuspalveluista, lyhyistä ja yön yli kestävistä risteilyistä ja matkustajaliikenteestä, tax-free -ostosmahdollisuuksista laivalla, catering-palveluista laivalla, hotelli- ja matkapaketeista, konferenssipalveluista, ostosmahdollisuuksista maissa sekä rahtikuljetusratkaisuista.

Yhtiö on kehittänyt useita omia brändejä catering-toimintaan ja vähittäismyyntiin, ja lisäksi se käyttää monia ulkopuolisia franchise-järjestelyjä ja brändejä. Konsernin ravintolakonsepti perustuu i) erilaisten

		asiakassegmenttien tarpeiden mukaiseen tarjontaan, ii) paikallisten ja maailmanlaajuisten trendien seuraamiseen, iii) sellaisten uusien brändien ja konseptien luomiseen, joita ei ole tarjolla maissa, sekä iv) korkealaatuiseen palveluun. Konsernin vähittäismyynti perustuu seuraaviin neljään teemaan: i) erinomaiset brändit kilpailukykyisillä hinnoilla, ii) houkuttelevan ostokokemuksen tarjoavat modernit ympäristöt, iii) laivan tiloissa koko matkustusajan oleva asiakaskunta ja iv) big datan hyödyntäminen toiminnan kehittämisessä. Nykyiset vero- ja tullisäädökset tukevat edullista hinnoittelua laivoissa.[5] Houkuttelevat hinnat tukevat matkustajamääriä, edistävät myyntiä laivojen ravintoloissa ja myymälöissä sekä tukevat tätä kautta katteita. Konsernin palvelukeskeisyys näkyy sen liikevaihdon jakautumisessa: yli puolet liikevaihdosta tulee ravintola- ja myymälämyynnistä, jonka osuus oli 53 prosenttia vuonna 2015 ja 56 prosenttia vuosina 2016 ja 2017. Vuonna 2017 Yhtiö oli maailman 12. suurin duty free- ja matkamyymäläkohde vähittäismyynnin liikevaihdolla mitattuna, ja se oli ainoa matkustajalauttayhtiö lentokenttämyymälöiden joukossa.[6] *Vakaa liikevaihtoprofiili ja tulevat mahdollisuudet* Markkinoille pääsyn korkeat esteet näkyvät Yhtiön markkinaosuudessa ja historiallisesti vakaassa liikevaihtoprofiilissa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan seuraavat seikat vaikeuttavat markkinoille pääsyä: i) Satamien kapasiteetti ja lähtöajat: alueellinen satamakapasiteetti ja sopivat lähtöajat ovat jo aktiivisessa käytössä, mikä rajoittaa satamissa uusille aluksille saatavilla olevaa kapasiteettia. ii) Korvaavien palvelujen pieni riski: shuttle-alukset ovat ylivoimaisia Tallinna–Helsinki -reitillä lentämiseen verrattuna, koska ne ovat hinnaltaan edullisia, kevyet turvatarkastukset sujuvoittavat matkustamista, lähtö- ja päätepisteet ovat keskustojen lähellä ja matkustusaika on lyhimmillään kaksi tuntia. Suotuisat piirteet näkyvät myös matkustajien tekemissä valinnoissa: Tallinna–Helsinki-välillä liikkui vuonna 2016 yhteensä noin 9 miljoonaa matkustajaa, mistä matkustajalauttojen osuus oli 97 prosenttia ja lentomatkustajia oli vain 0,3 miljoonaa.[7] Risteilyille ei ole tarjolla palveluiltaan vastaavia vaihtoehtoja. iii) Tarvittavien investointien määrä: tiheät aikataulut vaativat suuren määrän aluksia ja siten merkittävää alkuinvestointia. iv) Meriliikenteen tiukka sääntely: Alusten ja satamien käyttöön sovelletaan tiukkaa lainsäädäntöä ja ympäristövaatimuksia, ja lisäksi ympärivuotisessa käytössä olevilla aluksilla pitää olla jääluokitus. v) Brändien tunnettuus: vuonna 1989 käyttöön otettu ”Tallink” ja vuonna 1957 käyttöön otettu ”Silja Line” ovat vahvoja laatubrändejä. vi) Kanta-asiakasohjelma: Yhtiön yli 2,3 miljoonan jäsenen Club One -kanta-asiakasohjelma mahdollistaa kohdennetut tarjoukset ja auttaa ymmärtämään asiakkaiden tarpeita.

[4] Perustuu matkustajamääristä laskettuun markkinaosuuteen vuonna 2017 laivamatkapalveluissa pohjoisen Itämeren alueella, joka sisältää seuraavat reitit: Viro–Suomi, Suomi–Ruotsi (sis. Ahvenanmaan reitit), Viro–Ruotsi, Latvia–Ruotsi, Suomi–Venäjä ja Viro–Venäjä vuonna 2017. Lähde: Yhtiön tiedot Yhtiön matkustajamääristä; ShipPax MARKET:18 (luvut vuodelta 2017), paitsi johdon arvio Navirailista Viro-Suomi–reitillä ja BSL/DFS:stä Viro–Ruotsi-reitillä sekä Helsingin sataman tilastot Suomi–Venäjä-reitistä ja Viron sataman tilastot Viro–Venäjä-reitistä.

[5] Nykyisen lainsäädännön mukaisesti kulutus laivalla on valmiste- ja arvonlisäverosta vapaata kaikilla reiteillä. Valmiste- ja arvonlisäverotus ei koske Ahvenanmaan kautta kulkevia reittejä. Verovapaiden ostoksien määrälle on asetettu rajoituksia. Viro–Suomi–Viro-reiteillä ja Latvia–Ruotsi–Latvia-reiteillä arvonlisävero määritellään lähtömaan ALV-tason perusteella ja vastaavasti valmistevero on Viron tai Latvian valmistevero.

[6] Lähde: Generation Research 2017.

[7] Lähde: FinEst Link Final Report, 7.2.2018.

vii) Myyntiverkosto: Yhtiön kattava myyntiverkosto muodostuu 11 omasta myyntitoimistosta sekä lähes 2 000 matkatoimistosta ja matkanjärjestäjästä eri puolilla maailmaa. Myynti- ja markkinointiverkoston luominen useisiin maihin asettaisi uusille toimijoille toiminnallisia haasteita ja vaatisi investointeja.

Konsernin liikevaihtoprofiili on pysynyt vakaana viimeisten kuuden vuoden aikana, ja sen liikevaihto on kasvanut keskimäärin 0,5 prosenttia vuodessa (CAGR) vuosina 2012–2017. Matkustajamäärä on kasvanut 9,3 miljoonasta vuonna 2012 yhteensä 9,8 miljoonaan vuonna 2017 eli keskimäärin 1,0 prosenttia vuodessa (CAGR) vuosina 2012–2017.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin liikevaihto ja liiketoiminnan tulos miljoonina euroina ilmoitetuilla jaksoilla:

(Milj. euroa)		**Liikevaihto**	**Liiketoiminnan tulos**
	2017	967	72
	2016	938	72
Tilikausi 1.1.–31.12.	**2015**	945	103
(Tilintarkastettu)	**2014**	921	71
	2013	942	83
	2012	944	94

Tallink on luonut laaja-alaisen kosketuspinnan asiakkaisiinsa hyödyntäen monikanavaista markkinointiviestintää, joka tarjoaa liiketoiminnan kehitysmahdollisuuksia pitkäjänteisesti. Tärkeimmät asiakasryhmät muodostuvat matkailusta, vapaa-ajan vietosta, ostosten tekemisestä, viihteestä ja rahdista. Club One - kanta-asiakasohjelman kautta Yhtiö tavoittaa 2,3 miljoonaa jäsentä, luoden Yhtiölle lisämahdollisuuksia markkinointiviestintään. Club One -jäsenten määrä on ollut kasvussa ollen 2,0 miljoonaa vuonna 2015, 2,2 miljoonaa vuonna 2016 ja 2,3 miljoonaa vuonna 2017. Pidemmällä aikavälillä Yhtiöllä voi olla mahdollisuuksia kasvattaa uusien kansainvälisten asiakkaiden määrää. Muualta kuin Suomesta, Virosta, Ruotsista, Latviasta, Liettuasta ja Venäjältä tulevien Konsernin kuljettamien matkustajien osuus on kasvanut 11 prosentista vuonna 2015 yhteensä 13 prosenttiin vuonna 2017.

Osinkopotentiaali

Konsernin osinkostrategiana on taloudellisen tuloksen salliessa maksaa osinkoa vähintään 0,05 euroa osakkeelta. Tallink on jakanut varoja osakkeen-omistajilleen yhteensä 161 miljoonaa euroa sekä osinkona että osakepääoman alentamisena 1.1.2013–16.11.2018 välisenä aikana.

Seuraavassa taulukossa esitetään tietoja osingonjaosta ja osinkosuhteesta[8]:

	1.1.-31.12.				
(EUR, ellei toisin mainita)	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Osinko per osake	0,03	0,03	0,02	0,02	0,03
Osinkosuhde (%)	43 %	46 %	23 %	49 %	46 %

Vuonna 2016 osakkeenomistajille maksettiin lisäksi 0,06 euroa osakkeelta osakepääoman alentamisen yhteydessä.

Konsernin hallintoneuvosto (*Supervisory Board*) antoi 9.10.2018 Konsernin johtoryhmälle (*Management Board*) tehtäväksi laatia vuoden 2019 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotuksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta vähintään 0,07 eurolla osakkeelta. Osakepääoman alentamisen tarkoituksena on tehostaa Yhtiön pääomarakennetta. Yhtiön tarkoituksena on jakaa alennettava määrä osakkeenomistajille.

Konsernin nettovelan pienentyminen tukee päivitettyä osinkopolitiikkaa. Tallinkin nettovelka on laskenut 722 miljoonasta eurosta vuonna 2013 yhteensä 467 miljoonaan euroon vuonna 2015, ja nettovelka oli 422,3 miljoonaa euroa 30.9.2018. Osingonmaksukykyä vahvistavat myös Yhtiön kokenut johto, jolla on vahvaa kuljetusalan osaamista ja paikallista tuntemusta, sekä pätevä henkilöstö ja kilpailuetujen ainutlaatuisen yhdistelmän tukema selkeä strateginen

suunnitelma. Seuraava taulukko kuvaa nettovelan pienentymistä tilikauden 2013 ja 30.9.2018 välillä:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.				
(Milj. euroa)	**2018**	**2017**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Nettovelka	422,3	635,2	472	480	467	678	722

Tuotteet ja palvelut

Konserni on markkinajohtaja pohjoisen Itämeren alueen matkustajapalveluissa, ja sillä on moderni laivasto sekä monipuolinen reitti- ja palveluvalikoima, joka ulottuu erilaisista matkustuksen ja vapaa-ajan tuotteista nopeaan Tallink Shuttle -palveluun Tallinnan ja Helsingin välillä.[9] Konserni tarjoaa myös monipuolisia ja hauskoja lyhyitä ja yön yli kestäviä risteilypaketteja. Kokonaisuuteen voi sisältyä hotelliyöpyminen ja kylpyläpalveluja monissa matkakohteissa, ostoksilla käymistä laivassa ja maalla sekä ro-ro-rahtikuljetuspalveluita.

Osa Konsernin tuotteista myydään yhdistettyinä palveluina ja matkapaketteina. Matkapaketit räätälöidään markkina-alueittain asiakkaiden mieltymysten mukaisesti alustyypin, matkan pituuden, kokouspalveluiden käytön, hotelliyöpymisen ja muiden vapaa-ajan tuotteiden osalta. Kaikki Konsernin alukset rakennetaan siten, että niihin mahtuu suuri määrä matkustajia sekä ro-ro-rahtia. Valtaosa Konsernin aluksista on suunniteltu ja rakennettu suomalaisilla telakoilla. Konserni tarjoaa asiakkailleen kokonaisvaltaisia matkakokemuksia hauskoista ja helpoista risteilyistä ja reittimatkoista hotellimajoitukseen sekä taksipalveluihin Konsernin 34-prosenttisesti omistaman AS Tallink Takson kautta.

Konserni on jakanut toimintansa kuuteen palveluun. Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin liikevaihto palveluittain tuhansina euroina ilmoitetuilla jaksoilla:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
(tuhatta euroa)	**2018**	**2017**	**2017**	**2016**	**2015**
Palvelut					
Ravintola- ja myymälä-myynti merellä ja maissa	394 336	403 235	536 742	521 456	500 601
Lipunmyynti	191 988	191 074	242 748	236 028	227 968
Rahti	92 672	86 852	117 718	103 900	104 433
Hotellit	15 482	16 242	20 810	19 592	18 783
Vuokratuotot aluksista	6 006	14 469	18 802	25 507	53 473
Muut	22 689	22 249	30 157	31 322	39 945
Yhteensä	**723 173**	**734 121**	**966 977**	**937 805**	**945 203**

Ravintola- ja myymälämyynti merellä ja maissa

Konsernilla on laaja valikoima tuotteita ja vaihtoehtoisia palveluja, kuten ravintoloita, pikaruokapaikkoja ja yökerhoja, kauneudenhoitotuotteita, juomia ja deli-tuotteita sekä merellä että maissa. Laivoilla tarjottavien palveluiden lisäksi Konsernilla on Virossa 15 myymälää ja yksi ravintola. Näiden palveluiden osuus Konsernin liikevaihdosta vuonna 2017 oli noin 55,5 prosenttia. Ravintola- ja myymälämyynnin liikevaihto kasvoi keskimäärin 3,5 prosenttia vuodessa (CAGR) jaksolla 2015–2017.

[8] Osinkosuhde lasketaan jakamalla tilikauden osingon yhteismäärä konsernin nettotuloksella samalta tilikaudelta.

[9] Perustuu matkustajamääristä laskettuun markkinaosuuteen vuonna 2017 laivamatkapalveluissa pohjoisen Itämeren alueella, joka sisältää seuraavat reitit: Viro–Suomi, Suomi–Ruotsi (sis. Ahvenanmaan reitit), Viro–Ruotsi, Latvia–Ruotsi, Suomi–Venäjä ja Viro–Venäjä vuonna 2017. Lähde: Yhtiön tiedot Yhtiön matkustajamääristä; ShipPax MARKET:18 (luvut vuodelta 2017), paitsi johdon arvio Navirailista Viro–Suomi-reitillä ja BSL/DFS:stä Viro–Ruotsi-reitillä sekä Helsingin sataman tilastot Suomi-Venäjä-reiteistä ja Viron sataman tilastot Viro–Venäjä-reiteistä.

Lipunmyynti

Lipunmyynti sisältää risteilyt, reittimatkat sekä matkustajien ja ajoneuvojen matkapaketit. Se on toiseksi suurin palvelu liikevaihdolla mitattuna. Lipunmyynnin osuus Konsernin liikevaihdosta vuonna 2017 oli 25,1 prosenttia. Liikevaihto lipunmyynnistä kasvoi keskimäärin 3,2 prosenttia vuodessa (CAGR) jaksolla 2015–2017.

Rahti

Konsernin alukset ovat pääasiassa yhdistettyjä matkustaja- ja ro-ro-aluksia, joilla kuljetetaan sekä matkustajia että ro-ro-rahtia, kuten kuorma-autoja. Lisäksi Konserni omistaa kaksi rahtilaivaa. Konserni tarjoaa rahtipalveluja kaikilla reiteillään. Vuonna 2017 rahtipalveluiden osuus Konsernin liikevaihdosta oli 12,2 prosenttia. Liikevaihto rahtipalveluista kasvoi keskimäärin 6,2 prosenttia vuodessa (CAGR) jaksolla 2015–2017.

Majoituspalvelut

Konserni operoi Viron toiseksi suurinta ja Baltian maiden kolmanneksi suurinta hotelliketjua vuodepaikkojen lukumäärällä laskettuna ”Tallink Hotels” -brändin alla. Vuonna 2017 yöpymisten kokonaismäärä oli 311 000. Konserni operoi tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä neljää hotellia: Tallink City Hotel, Tallink Spa & Conference Hotel, Tallink Express Hotel ja Tallink Hotel Riga (Konserni luopui Pirita Spa Hotellista 15.11.2018). Hotellipalveluiden osuus Konsernin liikevaihdosta oli 2,2 prosenttia vuonna 2017. Liikevaihto majoituspalveluista kasvoi keskimäärin 5,3 prosenttia vuodessa (CAGR) jaksolla 2015–2017.

Vuokratuotot aluksista

Yhtiö on tällä hetkellä antanut vuokralle yhden aluksistaan, Superfast IX:n (uusi nimi Atlantic Vision). Alus oli myös ainoa alus, joka oli annettu vuokralle 2017. Vuoden 2016 lopussa oli annettu vuokralle kolme alusta ja vuoden 2015 lopussa neljä alusta.[10] Vuokratuottojen osuus Konsernin liikevaihdosta oli 1,9 prosenttia vuonna 2017. Liikevaihto vuokratuotoista laski keskimäärin 40,7 prosenttia vuodessa (CAGR) jaksolla 2015–2017.

Muut

Edellä kuvattujen palveluiden lisäksi Konsernilla on monipuolisia maissa ja merellä tarjottavia palveluja, kuten mainos-, peli-, kylpylä- ja kauneudenhoitopalveluja. Lisäksi Yhtiö tarjoaa laajaa valikoimaa kokous- ja yrityspalveluja merellä ja hotelleissa. Konserni omistaa myös 34 prosenttia AS Tallink Taksosta, joka tarjoaa taksipalveluja Tallinnassa. Vuonna 2017 muiden palveluiden osuus Konsernin liikevaihdosta oli 3,1 prosenttia. Muiden palveluiden liikevaihto laski keskimäärin 13,1 prosenttia vuodessa (CAGR) jaksolla 2015–2017.

Konsernin matkustajamäärä oli noin 9,8 miljoonaa vuonna 2017. Kuljetettujen rahtiyksiköiden määrä oli yli 364 000. Pelkästään Tallinna–Helsinki-reitillä Konserni kuljetti vuoden aikana yli 5 miljoonaa matkustajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään matkustajien jakautuminen kansalaisuuden mukaan:

	%:a matkustajista		
Kansalaisuus	**2017**	**2016**	**2015**
Suomi	48 %	51 %	50 %
Viro	19 %	20 %	20 %
Ruotsi	12 %	12 %	12 %
Latvia	4 %	3 %	3 %
Liettua	2 %	2 %	2 %
Venäjä	2 %	2 %	2 %
Muut	13 %	10 %	11 %

[10] Kaksi vuokralle annettua alusta myytiin vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Yksi vuokralle annettu alus, risteilijäalus Silja Europa, palasi Tallinkin omaan käyttöön Tallinna-Helsinki-reitille 13.3.2016. Kaksi vuokrattua alusta myytiin ja luovutettiin 14.12.2017.

Seuraavassa taulukossa esitetään yleiskatsaus eri reiteillä kuljetetuista matkustajamääristä, rahtiyksiköistä ja henkilöautoista vuosina 2017, 2016 ja 2015 sekä 30.9.2018 ja 30.9.2017 päättyneillä yhdeksän kuukauden jaksoilla:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2018	**2017**	**2017**	**2016**	**2015**
MATKUSTAJAT					
Suomi–Ruotsi	2 166 480	2 223 966	2 918 850	2 886 383	2 825 699
Viro–Suomi	3 906 696	3 845 167	5 062 635	5 077 985	4 744 708
Viro–Ruotsi	813 114	793 751	1 030 490	983 196	946 832
Latvia–Ruotsi	623 095	576 692	743 745	509 958	458 987
YHTEENSÄ	**7 509 385**	**7 439 576**	**9 755 720**	**9 457 522**	**8 976 226**
RAHTIYKSIKÖT					
Suomi–Ruotsi	54 144	54 311	74 409	69 167	64 309
Viro–Suomi	184 282	171 707	233 381	209 062	197 324
Viro–Ruotsi	36 486	32 191	43 648	42 402	39 155
Latvia–Ruotsi	11 760	8 742	12 858	7 559	7 241
YHTEENSÄ	**286 672**	**266 951**	**364 296**	**328 190**	**308 029**
HENKILÖAJONEUVOT					
Suomi–Ruotsi	130 321	134 929	161 909	164 184	161 772
Viro–Suomi	642 902	631 645	827 576	873 132	830 044
Viro–Ruotsi	55 765	57 330	72 239	72 893	71 793
Latvia–Ruotsi	57 029	56 523	72 599	57 286	56 308
Yhteensä	**886 017**	**880 427**	**1 134 323**	**1 167 495**	**1 119 917**

Konsernin maantieteellisen Viro–Suomi-segmentin osuus liikevaihdosta vuonna 2017 oli 36,7 prosenttia, Suomi–Ruotsi-segmentin 35,7 prosenttia, Viro–Ruotsi-segmentin 12,1 prosenttia, Latvia–Ruotsi-segmentin 6,9 prosenttia ja Muut-segmentin 8,6 prosenttia (sisältäen Konsernin vuokralle antamat alukset, hotellitoiminnot sekä myymälät ja ravintolan Virossa).

Lisäksi Konserni operoi Viron toiseksi suurinta ja Baltian maiden kolmanneksi suurinta hotelliketjua sänkyjen määrällä laskettuna, jonka neljässä hotellissa on yhteensä yli 1 000 huonetta. Konserni toimii hotellikiinteistöissä vuokralaisena. Pirita Spa Hotellista luopuminen 15.11.2018 johtuu siitä, että Yhtiön suuri osakkeenomistaja AS Infortar myy kiinteistön. Seuraavassa taulukossa esitetään tietoja Tallinkin hotelleista:

Hotellin nimi	**Sijainti**	**Huoneita**	**Avattu**
Tallink Hotel Riga	Riika, Latvia	256	2010
Tallink City Hotel	Tallinna, Viro	332	2007
Tallink Express Hotel	Tallinna, Viro	163	2009
The Tallink Spa & Conference Hotel	Tallinna, Viro	275	2007

Laivasto

Alukset ovat Konsernin keskeinen liikevaihtoa tuottava omaisuuserä, kattaen noin 80 prosenttia taseen loppusummasta. Konserni omisti vuoden 2017 lopussa 14 alusta. Seuraavassa taulukossa esitetään alusten tyypit ja käyttötarkoitukset tilikauden 2017 lopussa:

Aluksen nimi	**Aluksen tyyppi**	**Rakennettu/ peruskorjattu**	**Lippu/ jääluokka**	**Reitti**	**Muita tietoja**
Silja Europa	Matkustaja-autolautta	1993/2016	Viro/ 1A super	Suomi–Viro	yöristeily
Star	Nopea matkustaja-autolautta	2007	Viro/1A	Suomi–Viro	shuttle-palvelu
Megastar	Nopea matkustaja-autolautta	2017	Viro/ 1A super	Suomi–Viro	shuttle-palvelu
Sea Wind	Ro-ro-rahtialus	1972/1989/2013	Viro/1B	Suomi–Viro	rahti

Baltic Queen	Matkustaja-autolautta	2009	Viro/ 1A super	Ruotsi–Viro	yöristeily
Victoria I	Matkustaja-autolautta	2004	Viro/ 1A super	Ruotsi–Viro	yöristeily
Regal Star	Ro-ro-rahtialus	1999	Viro/1A	Ruotsi–Viro	rahti
Silja Symphony	Matkustaja-autolautta	1991	Ruotsi/ 1A super	Suomi–Ruotsi	yöristeily
Silja Serenade	Matkustaja-autolautta	1990	Suomi/ 1A super	Suomi–Ruotsi	yöristeily
Galaxy	Matkustaja-autolautta	2006	Ruotsi/ 1A super	Suomi–Ruotsi	yöristeily
Baltic Princess	Matkustaja-autolautta	2008	Suomi/ 1A super	Suomi–Ruotsi	yöristeily
Romantika	Matkustaja-autolautta	2002	Latvia/ 1A super	Ruotsi–Latvia	yöristeily
Isabelle	Matkustaja-autolautta	1989	Latvia/ 1A super	Ruotsi–Latvia	yöristeily
Atlantic Vision	Nopea matkustaja-autolautta	2002	Kanada/ 1A super	Annettu vuokralle	Entinen nimi ”Superfast IX”/ Kanada

Alusten tasearvo oli 1 269 miljoonaa euroa 31.12.2017 (1 230 miljoonaa euroa 31.12.2016).

Konsernin alusten arvon määrittää säännöllisesti 2–3 kansainvälistä laivameklaria, jotka ovat myös lainanantajien hyväksymiä. Kaikilla Konsernin aluksilla on P&I-vastuuvakuutus ja H&M-kaskovakuutus, ja ne täyttävät kaikki soveltuvat turvallisuusmääräykset.

Lisätietoa Tallinkin meneillään olevista kaluston kehitysprojekteista on esitetty osatekijässä B.7 ”*Viimeaikaiset tapahtumat*”.

Reitit

Seuraavassa kuvassa esitetään Konsernin reitit:

Reitti	Tyyppi
Tallinna–Helsinki–Tallinna	Matkustaja- ja rahtiliikenne
Helsinki–Tukholma–Helsinki (Maarianhaminan kautta)	Matkustaja- ja rahtiliikenne
Turku–Tukholma–Turku (Maarianhaminan kautta)	Matkustaja- ja rahtiliikenne
Tallinna–Tukholma–Tallinna (Maarianhaminan kautta)	Matkustaja- ja rahtiliikenne
Riika–Tukholma–Riika	Matkustaja- ja rahtiliikenne
Paldiski–Kapellskär–Paldiski	Rahtiliikenne
Muuga–Vuosaari–Muuga	Rahtiliikenne

Henkilöstö

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Konsernin henkilöstöstä:

	30.9.		31.12.		
	2018	**2017**	**2017**	**2016**	**2015**
Henkilöstö					
Maissa	**1 648**	**1 579**	**1 602**	**1 642**	**1 565**
Viro	919	862	869	884	835
Suomi	473	478	472	489	471
Ruotsi	167	150	173	181	177
Latvia	71	72	71	72	66
Venäjä	12	11	11	11	10
Saksa	6	6	6	5	6
Merellä	**5 132**	**5 133**	**5 093**	**5 030**	**4 788**
Hotelleissa[1]	**600**	**594**	**616**	**562**	**613**
Yhteensä	**7 380**	**7 306**	**7 311**	**7 234**	**6 966**

[1] Hotellihenkilöstö ei sisälly maissa toimivan henkilöstön kokonaismäärään.

B.4a **Merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset**

Makrotalouden trendit

Itämeren alue on yksi maailman vilkkaimmista ja suurimmista laivamatkailun alueista noin 4 miljoonalla laivamatkalla ja yli 260 miljoonalla matkustajalla vuodessa.[11] Tätä voi verratta siihen, että pohjoisen Itämeren alueen (Ruotsissa, Suomessa, Virossa ja Latviassa) asukasmäärä oli yhteensä 18,8 miljoonaa asukasta vuonna 2017.[12]

Yllä mainitut neljä maata, jotka muodostavat maantieteellisesti Tallinkin kotimarkkinat, kuuluvat Euroopan unioniin ja näillä mailla on vahva luottoluokitus S&P:lta.[13] Vuonna 2017 alueen keskimääräinen työttömyysaste oli 7,5 prosenttia. Viron työttömyysaste 5,8 prosenttia oli alueen matalin, jonka jälkeen tulivat Ruotsi 6,7 prosentilla, Suomi 8,6 prosentilla ja Latvia 8,7 prosentilla.[14] Kuluttajahintaindeksi on noussut alueella keskimäärin 1,4 prosenttia vuodesta 2015 vuoteen 2017. Mainitulla ajanjaksolla Viron kuluttajahintaindeksi on noussut keskimäärin 2,2 prosenttia, Latvian 1,5 prosenttia, Ruotsin 1,4 prosenttia ja Suomen 0,6 prosenttia.[15]

[11] Perustuu matkustajamääristä laskettuun markkinaosuuteen vuonna 2017 laivamatkapalveluissa pohjoisen Itämeren alueella, joka sisältää seuraavat reitit: Viro–Suomi, Suomi–Ruotsi (sis. Ahvenanmaan reitit), Viro–Ruotsi, Latvia–Ruotsi, Suomi–Venäjä ja Viro–Venäjä vuonna 2017. Lähde: Yhtiön tiedot Yhtiön matkustajamääristä; ShipPax MARKET:18 (luvut vuodelta 2017), paitsi johdon arvio Navirailista Viro–Suomi-reitillä ja BSL/DFS:stä Viro–Ruotsi-reitillä sekä Helsingin sataman tilastot Suomi-Venäjä-reiteistä ja Viron sataman tilastot Viro–Venäjä-reiteistä.

[12] Lähde: Oxford Economics.

[13] Lähde: Standard & Poor's.

[14] Lähde: OECD tietokanta.

[15] Lähde: Oxford Economics.

Seuraavassa taulukossa esitetään valittujen makrotalouden tunnuslukujen keskimääräinen vuotuinen kasvu (CAGR) vuodesta 2010 vuoteen 2017 Ruotsissa, Suomessa, Latviassa ja Virossa kiintein hinnoin laskettuna:[16]

	Ruotsi	Suomi	Latvia	Viro
BKT:n reaalikasvu	2,4 %	0,7 %	3,5 %	2,2 %
Kotitalouksien keskimääräiset käytettävissä olevat tulot/vuosi	2,0 %	0,1 %	4,4 %	2,9 %
Vapaa-ajan kulutus	2,6 %	1,0 %	6,6 %	1,6 %
Kotitalouksien tulot	2,9 %	0,7 %	7,3 %	7,3 %

Seuraavassa taulukossa esitetään valittujen yksityisen kulutuksen indikaattorien keskimääräinen vuosittainen kasvuvauhti (CAGR) vuodesta 2010 vuoteen 2017 Ruotsissa, Suomessa, Latviassa ja Virossa:[17]

	Ruotsi	Suomi	Latvia	Viro
Kuljetuskustannukset asukasta kohden	1,5 %	0,7 %	7,7 %	1,7 %
Virkistys- ja kulttuurikulutusmenot asukasta kohden	2,1 %	0,2 %	6,5 %	7,6 %
Pakettimatkamenot asukasta kohden	0,7 %	0,8 %	16,8 %	7,1 %
Reaalitulot (suhteessa kuluttajahintaindeksiin)	1,7 %	0,2 %	4,1 %	3,8 %

Viimeisen seitsemän vuoden aikana (2010–2017) öljyn barreli-hinta Yhdysvaltojen dollareissa on laskenut keskimäärin 5,3 prosenttia vuodessa (CAGR).[18]

Kilpailuympäristö

Pohjoisen Itämeren alueen meriliikennemarkkina on erittäin kilpailtu. Tallink, Viking Line ja Rederiaktiebolaget Eckerö (Eckerö Line kuuluu Rederiaktiebolaget Eckeröön ja palvelee ainoastaan Tallinna-Helsinki-reitillä) ovat alueen kolme suurinta matkustajamerenkulkuyhtiötä. Tallink tarjoaa myös ro-ro-rahtipalveluja, ja sen pääkilpailijat, jotka tarjoavat rahtipalveluja alueella, ovat DFDS, Stena Line ja Finnlines.

Tallink on matkustajamerenkulkupalveluissa pohjoisen Itämeren alueella markkinajohtaja.[19] Konsernin liikevaihto vuonna 2017 oli 967 miljoonaa euroa, liiketoiminnan tulos 72 miljoonaa euroa ja käyttökate 158 miljoonaa euroa, kun taas Viking Linen liikevaihto oli 523 miljoonaa euroa, liikevoitto 10 miljoonaa euroa ja käyttökate 35 miljoonaa euroa, ja Rederiaktiebolaget Eckerön liikevaihto oli 233 miljoonaa euroa, liikevoitto 16 miljoonaa euroa ja käyttökate 31 miljoonaa euroa vuonna 2017. Tallinkilla on käytössä yhteensä 14 alusta, kun taas Viking Linella on käytössä seitsemän ja Rederiaktiebolaget Eckeröllä viisi alusta (Eckerö Linella on käytössä yksi alus ja Rederiaktiebolaget Eckeröllä on tämän lisäksi käytössä kaksi risteilyalusta ja kaksi rahtialusta). Tallink toimii tällä hetkellä viidellä matkustajaliikenteen reitillä (Tallinna–Helsinki, Tallinna–Tukholma, Helsinki–Tukholma, Turku–Tukholma ja Riika–Tukholma), ja sillä oli yhteensä noin 9,8 miljoonaa matkustajaa kyseisillä reiteillä vuonna 2017. Viking Line kilpailee Tallinkin kanssa kolmella reitillä (Tallinna–Helsinki, Helsinki–Tukholma, Turku–Tukholma), ja sillä oli yhteensä noin 6,9 miljoonaa matkustajaa vuonna 2017. Rederiaktiebolaget Eckerö kilpailee Tallinkin kanssa

[16] Lähde: Oxford Economics.

[17] Lähde: Oxford Economics.

[18] Lähde: Oxford Economics.

[19] Perustuu matkustajamääristä laskettuun markkinaosuuteen vuonna 2017 laivamatkapalveluissa pohjoisen Itämeren alueella, joka sisältää seuraavat reitit: Viro–Suomi, Suomi–Ruotsi (sis. Ahvenanmaan reitit), Viro–Ruotsi, Latvia–Ruotsi, Suomi–Venäjä ja Viro–Venäjä vuonna 2017. Lähde: Yhtiön tiedot Yhtiön matkustajamääristä; ShipPax MARKET:18 (luvut vuodelta 2017), paitsi johdon arvio Navirailista Viro–Suomi-reitillä ja BSL/DFS:stä Viro–Ruotsi-reitillä sekä Helsingin sataman tilastot Suomi-Venäjä-reiteistä ja Viron sataman tilastot Viro–Venäjä-reiteistä.

yhdellä reitillä: Rederiaktiebolaget Eckeröön kuuluva Eckerö Line toimi Tallinna–Helsinki-reitillä, ja sillä oli noin 1,5 miljoonaa matkustajaa samana vuonna (Rederiaktiebolaget Eckerö palveli yhteensä 3,1 miljoonaa matkustajaa). Matkustajamäärällä laskettuna vuonna 2017 Tallinkin suurin reitti oli Tallinna-Helsinki noin 5 miljoonalla matkustajalla. Seuraavaksi suurimmat reitit olivat Helsinki/Turku-Tukholma-reitit noin 3 miljoonalla matkustajalla, Tallinna-Tukholma-reitti noin 1 miljoonalla matkustajalla ja Riika-Tukholma-reitti noin 0,7 miljoonalla matkustajalla. Vuonna 2017 Tallinkin rahtiyksiköiden yhteismäärä oli 364 000 verrattuna Viking Linen 128 000 rahtiyksikköön ja Rederiaktiebolaget Eckerön 80 000 (sekä Eckerö Linen 77 000) rahtiyksikköön.[20]

Seuraavassa taulukossa esitetään Tallinkin markkinaosuudet matkustajamäärällä laskettuna pohjoisen Itämeren alueella Tallinkin matkustajaliikennereiteillä vuosina 2015–2017:[21]

	Reitti	Tallink	Viking Line	Eckerö Line	Linda Line
2017	EST-FIN (TAL-HEL)	57 %	26 %	17 %	1 %
	FIN-SWE (HEL-STO) (TUR-STO)	54 %	46 %	-	-
	EST-SWE[1] (TAL-STO)	100 %	-	-	-
	LAT-SWE[2] (RIG-STO)	100 %	-	-	-
2016	EST-FIN (TAL-HEL)	58 %	23 %	17 %	2 %
	FIN-SWE (HEL-STO) (TUR-STO)	54 %	46 %	-	-
	EST-SWE[1] (TAL-STO)	100 %	-	-	-
	LAT-SWE[2] (RIG-STO)	100 %	-	-	-
2015	EST-FIN (TAL-HEL)	56 %	24 %	17 %	3 %
	FIN-SWE (HEL-STO) (TUR-STO)	53 %	47 %	-	-
	EST-SWE[1] (TAL-STO)	100 %	-	-	-
	LAT-SWE[2] (RIG-STO)	100 %	-	-	-

[1] Tallink on ainoa päivittäisen matkustajaliikenteen tarjoaja EST-SWE (TAL-STO) reitillä.
[2] Tallink on ainoa päivittäisen matkustajaliikenteen sekä ro-ro-rahtipalveluliikenteen tarjoaja LAT-SWE (RIG-STO) reitillä.

Lisäksi Tallinkilla on uudempi laivasto kuin sen kahdella suurimmalla kilpailijalla, Viking Linellä ja Rederiaktiebolaget Eckeröllä (Eckerö Line). Tallinkin laivaston keskimääräinen ikä on 19 vuotta, kun Viking Linen ja Rederiaktiebolaget Eckerön vastaava luku on 25 vuotta.[22]

Tallinnan ja Helsingin välinen tunneli

FinEst Link Projectin tutkimuksen mukaan Tallinnan ja Helsingin välille mahdollisesti rakennettavalla junatunnelilla olisi toteutuessaan merkittävä vaikutus reitin matkustajamääriin tunnelin valmistuttua. Tutkimuksen perusskenaarioon perustuvassa arviossa matkustajien vuotuinen kokonaismäärä reitillä nousisi tunnelin ansiosta 22,4 miljoonaan matkustajaan vuoteen 2050 mennessä, verrattuna 14,0 miljoonaan matkustajaan ilman tunnelin rakentamista.

[20] Lähde: Yhtiön tiedot sekä Tallinkin, Viking Linen, Rederiaktiebolaget Eckerön ja Eckerö Linen vuosikertomukset 2017.

[21] Lähde: ShipPax MARKET: 2018 raportti (vuoden 2017 tiedot); Linda Linen tilinpäätökset vuosilta 2015 ja 2016.

[22] Lähde: Yhtiön tiedot sekä Tallinkin, Viking Linen ja Rederiaktiebolaget Eckerön vuosikertomukset 2017.

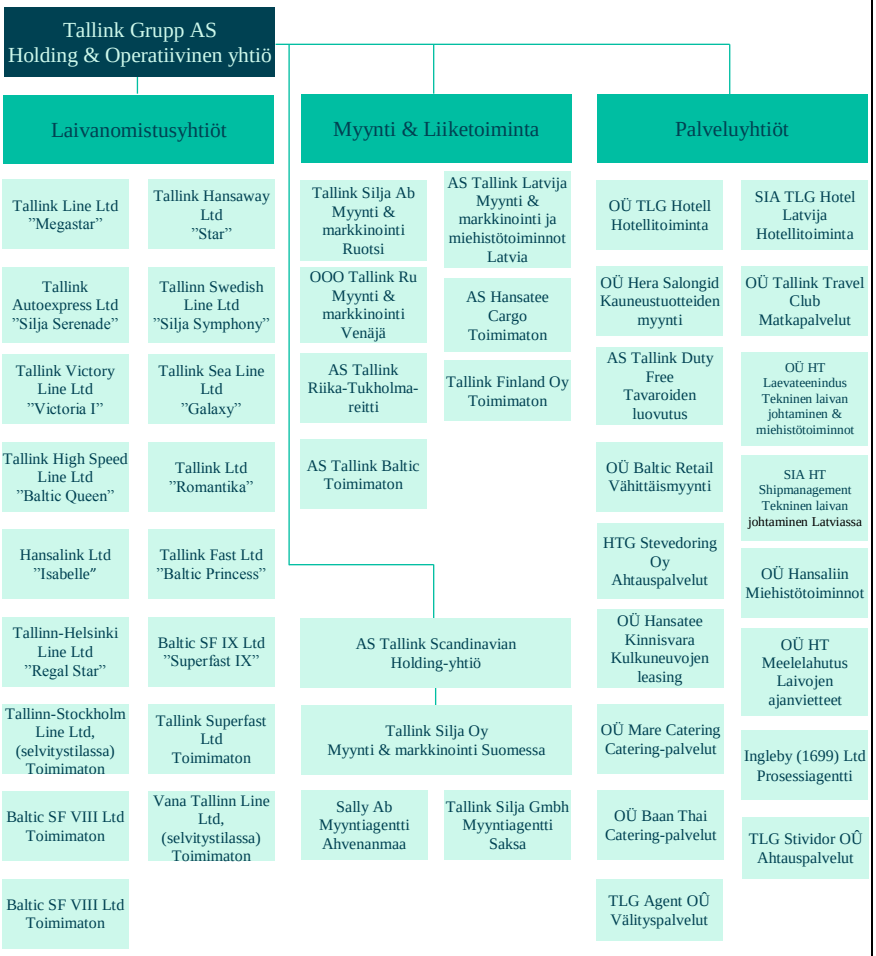
Tutkimuksen perusskenaarion mukaan uusien junamatkustajien määrä olisi 11,6 miljoonaa, mihin sisältyy yhteensä 3,5 miljoonaa matkustajalautoista juniin siirtyvää matkustajaa vuoteen 2050 mennessä.[23]

Seuraavassa taulukossa esitetään arvio Tallinnan ja Helsingin välille mahdollisesti rakennettavan junatunnelin vaikutuksista Helsingin ja Tallinnan väliseen matkustajaliikenteeseen (miljoonaa matkustajaa/vuosi):[24]

	2015	2050 – tunnelin kanssa	2050 – ilman tunnelia
Lautat	9	10,8	14
Tunneli	-	11,6	-

B.5 **Konserni**

Tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä Konserni muodostui 46 yhtiöstä. Kaikki tytäryhtiöt ovat joko suoraan tai välillisesti täysin AS Tallink Gruppin omistamia. Seuraava taulukko esittää Konsernin rakenteen 16.11.2018:



Konserni omistaa myös 34 % Tallink Takso AS:stä.

[23] Lähde: Helsinki-Tallinn Transport Link: Feasibility Study – Final Report: sivut 7 ja 38.

[24] Lähde: Helsinki-Tallinn Transport Link: Feasibility Study – Final Report: sivut 7 ja 38.

B.6	**Suurimmat osakkeen-omistajat**	Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä olivat:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Omistusosuus, %
Infortar AS	261 311 973	39,0
Baltic Cruises Holding, L.P.	107 843 230	16,1
Baltic Cruises Investment L.P.	36 931 732	5,5
ING Luxembourg S.A. AIF Account	24 829 806	3,7
Nordea Bank Abp/Non Treaty Clients	21 560 066	3,2
ING Luxembourg Client Acc	19 262 260	2,9
Citigroup Venture Capital International G.P	13 850 000	2,1
State Street Bank And Trust Omnibus Account A Fund No OM01	12 099 341	1,8
Clearstream Banking Luxembourg S.A. Clients	9 749 291	1,5
LHV Pensionifond L	6 761 235	1,0

Yhdelläkään Tallinkin osakkeenomistajalla ei ole Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukaista määräysvaltaa Tallinkissa.

Osakassopimus

Tietyt AS Tallink Gruppin suuret osakkeenomistajat solmivat elokuussa 2006 osakassopimuksen (”**Osakassopimus**”). Osakassopimusta muutettiin joulukuussa 2012, ja sen osapuolia ovat tällä hetkellä Amber Trust II SCA (”**Amber**”), Baltic Cruises Holding L.P. (”**BCH**”), AS Infortar (”**Infortar**”), Ain Hanschmidt, Kalev Järvelill, Keijo Erkki Mehtonen ja Enn Pant (Hanschmidt, Järvelill, Mehtonen ja Pant yhdessä ”**Tukijat**”). Osakassopimuksessa on seuraavat keskeiset ehdot:

1) Osakassopimuksen osapuolet sitoutuvat ilmoittamaan toisilleen suunnitelmistaan kasvattaa omistusosuuttaan Tallinkissa siten, että muut osapuolet voivat osallistua ehdotettuun liiketoimeen omistusosuuksiensa mukaisessa suhteessa tai niille annetaan mahdollisuus hankkia osakkeita muualta omistusosuuksiensa mukaisessa suhteessa. Tämä velvoite ei koske pieniä osakehankintoja, joissa hankitaan vuoden aikana enintään 0,1 prosenttia Tallinkin osakepääomasta.

2) Niin kauan kuin BCH tai Amber (yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa) omistaa yli 50 prosenttia Tallinkin osakkeista, jotka BCH:n tapauksessa olivat Citigroup Venture Capital Internationalin omistuksessa ja Amberin tapauksessa Amberin omistuksessa välittömästi Tallinkin merkintäoikeusannin jälkeen vuonna 2006, Tukijat tai Infortar eivät saa myydä omistamiaan Tallinkin osakkeita ilman BCH:n ja Amberin suostumusta siten, että niiden yhteenlaskettu omistusosuus laskisi alle 35 prosenttiin. Mikäli Infortar ja/tai Tukijat myyvät omistamiaan Tallinkin osakkeita ulkopuoliselle ostajalle siinä määrin, että tämän seurauksena niin yhteenlaskettu omistusosuus Tallinkissa laskee alle 35 prosenttiin, myyjän/myyjien on varmistettava, että myös BCH:llä ja/tai Amberilla on niiden pyytäessä tätä mahdollisuus myydä osakkeensa samalle ostajalle. Nämä rajoitukset eivät koske tilannetta, jossa Infortar ja/tai Tukijat myyvät omistamiaan Tallinkin osakkeita tytäryhtiöilleen.

3) Tukijat, Infortar, BCH ja Amber sitoutuvat parhaansa mukaan varmistamaan, että vuoden 2009 loppuun mennessä Tallink tekee rinnakkaislistautumisen Lontoon pörssiin, New Yorkin pörssiin, NASDAQiin tai muuhun Infortarin, CVCI:n ja Amberin hyväksymään pörssiin.

4) Sekä BCH:llä että Amberilla on oikeus ehdottaa yhtä jäsentä Tallinkin hallintoneuvostoon. Tämä oikeus on voimassa vain siinä tapauksessa, että Tallinkin rinnakkaislistautumista ei ole tehty tai BCH tai Amber yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa omistavat yli 50 prosenttia Tallinkin niistä osakkeista, jotka BCH:n tapauksessa olivat Citigroup Venture Capital Internationalin omistuksessa ja Amberin tapauksessa Amberin omistuksessa välittömästi Tallinkin merkintäoikeusannin toteuttamisen jälkeen vuonna 2006.

		5) Osakassopimuksen muista ehdoista huolimatta hallintoneuvoston kukin jäsen ja Tallinkin kukin osakkeenomistaja (mukaan lukien Osakassopimuksen osapuolet) tekevät päätöksensä itsenäisesti eikä niitä rajoiteta suoraan tai välillisesti Osakassopimuksella tai muutoin käyttämästä ääni- tai muita oikeuksiaan tavalla, joka niiden oman näkemyksen mukaan vastaa parhaiten niiden velvoitteita Viron lakien, Tallinnan pörssin tai virolaisen hallinnointikoodin (viroksi *Hea Ühingujuhtimise Tava*) perusteella. *Sitoutumissopimus* Amber, BCH, Firebird Republics Fund Ltd ja KJK Fund SICAV-SIF allekirjoittivat 3.12.2012 sitoutumissopimuksen, jonka mukaan Amber ja sen tytäryhtiöt eivät tee ilman BHC:n suostumusta sellaista Tallinkin osakkeiden luovutusta, jonka tuloksena Amber ja sen tytäryhtiöt omistaisivat enintään 50 prosenttia edellä mainittujen henkilöiden 5.9.2006 omistamista Tallinkin osakkeista. *Yhteissijoitussopimus* Lisäksi BCH ja Baltic Cruises Investment L.P. (”**BCI**”) sekä Citigroup Venture Capital International Growth Partnership (Employee) II L.P. (”**CVCI**”) allekirjoittivat 29.6.2017 sopimuksen, joka rajoittaa AS Tallink Gruppin osakkeiden vapaata luovuttamista (”**Yhteissijoitussopimus**”). Yhteissijoitussopimuksen keskeisiä ehtoja ovat: 1) CVCI antaa sekä BCJ:lle että BCI:lle etuosto-oikeuden ostaa kokonaan tai osittain Tallinkin osakkeet, jotka CVCI aikoo myydä tai luovuttaa muulla tavalla jollekin muulle osapuolelle kuin BCH:lle tai BCI:lle, samaan hintaan ja samoilla ehdoilla kuin mitä se tarjoaa ostajaehdokkaalle. Etuosto-oikeus ei kuitenkaan koske CVCI:n omistamien Tallinkin Osakkeiden luovutusta sen tytäryhtiöille edellyttäen kuitenkin, että tällaisen tytäryhtiön on sitouduttava samoihin ehtoihin kuin mitä CVCI:hin sovelletaan Yhteissijoitussopimuksen perusteella; 2) BCH ei saa myydä omistamiaan Tallinkin osakkeita tai luovuttaa niitä muulla tavalla, ellei CVCI:lle tarjota mahdollisuutta myydä tuolloin omistamiaan Tallinkin osakkeita samassa suhteessa, samassa transaktiossa, samaan aikaan, samoilla kaupallisilla ehdoilla (mukaan lukien hinta) ja muutoin olennaisesti samoilla ehdoilla kuin BCH; 3) Jos BCH tai BCI aikoo myydä omistamiaan Tallinkin osakkeita tai luovuttaa muulla tavalla, CVCI myy tuolloin omistamiaan Tallinkin osakkeita samassa suhteessa (esimerkiksi jos joko BCH tai BCI myy omistamistaan Tallinkin osakkeista 20 prosenttia, CVCI vastaavasti myy omistamistaan Tallinkin osakkeista 20 prosenttia tai luovuttaa ne muulla tavalla) samassa transaktiossa, samaan aikaan, samoilla kaupallisilla ehdoilla (mukaan lukien hinta) ja muutoin olennaisesti samoilla ehdoilla; 4) CVCI ei saa myydä omistamiaan Tallinkin osakkeita tai luovuttaa niitä muulla tavalla, ellei sekä BCH:lle että BCI:lle tarjota mahdollisuutta myydä tuolloin omistamiaan Tallinkin osakkeita samassa suhteessa, samassa transaktiossa, samaan aikaan, samoilla kaupallisilla ehdoilla (mukaan lukien hinta) ja muutoin olennaisesti samoilla ehdoilla kuin CVCI. Tämä ehto ei kuitenkaan koske CVCI:n omistamien Tallinkin osakkeiden myyntiä tai muuta luovutusta CVCI:n tytäryhtiöille. Yhteissijoitussopimuksen voimassaolo päättyy (a) BCI:n osalta, kun BCI ei enää omista yhtään Tallinkin Osaketta, (b) BCH:n osalta, kun BCH ei enää omista yhtään Tallinkin Osaketta (suoraan tai välillisesti) ja (c) CVCI:n osalta, kun CVCI ei enää omista yhtään Tallinkin Osaketta.

B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin tuloslaskelmatiedot ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso 2018 (tilintarkastamaton)	30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso 2017 (tilintarkastamaton)	31.12. päättynyt vuosi 2017 (tilintarkastettu)	31.12. päättynyt vuosi 2016 (tilintarkastettu)	31.12. päättynyt vuosi 2015 (tilintarkastettu)
KONSERNIN TULOS-LASKELMA					
Liikevaihto	**723 173**	**734 121**	**966 977**	**937 805**	**945 203**
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-573 964	-578 026	-772 372	-745 223	-721 780
Bruttokate	**149 209**	**156 095**	**194 605**	**192 582**	**223 423**
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-52 601	-54 182	-71 339	-72 268	-63 578
Hallinnon kulut	-39 124	-37 234	-53 672	-50 973	-47 311
Liiketoiminnan muut tuotot	2 499	444	2 873	2 450	983
Liiketoiminnan muut kulut	-153	-182	-509	-184	-10 254
Liiketoiminnan tulos	**59 830**	**64 941**	**71 958**	**71 607**	**103 263**
Rahoitustuotot	7 767	7 806	12 738	10 514	12 808
Rahoituskulut	-22 176	-23 183	-33 987	-37 289	-46 964
Osuudet pääoma-osuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoituskohteiden tuloksista	0	0	40	13	64
Voitto ennen tuloveroja	**45 421**	**49 564**	**50 749**	**44 845**	**69 171**
Kauden verotettavaan tuloon perustuva verokulu	-3 612	-4 138	-4 184	-122	-8 173
Laskennallisten verojen muutos	0	0	-69	-619	-1 928
Emoyhtiön osakkeen-omistajien osuus nettotuloksesta	**41 809**	**45 426**	**46 496**	**44 104**	**59 070**
Muut laajan tuloksen erät	411	0	0	0	0
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	302	-22	13	-469	160
Muut laajan tuloksen erät vuodelta	**713**	**-22**	**13**	**-469**	**160**
Emoyrityksen omistajille kuuluva osuus laajasta tuloksesta	**42 522**	**45 404**	**46 509**	**43 635**	**59 230**
Laimentamaton, euroa	0,062	0,068	0,069	0,066	0,088
Laimennus-vaikutuksella oikaistu, euroa[1]	0,062	0,068	0,069	0,066	0,088
Osakkeiden lukumäärän keskiarvo (tuhatta kappaletta)	669 882	669 882	669 882	669 882	669 882

[1] Laimentamaton osakekohtainen tulos ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa per osake).

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin konsernitasetiedot ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	30.9. 2018 (tilintarkas-tamaton)	2017	31.12. 2016	2015
		(tilintarkastettu ja oikaistu[1])		
KONSERNITASE				
VARAT				
Rahavarat	92 978	88 911	78 773	81 976
Myyntisaamiset ja muut saamiset	50 341	46 466	38 674	36 583
Ennakkomaksut	15 417	5 395	7 926	5 274
Ennakkoverot	49	40	91	1 224
Vaihto-omaisuus	37 574	40 675	38 719	29 197
Lyhytaikaiset varat	**196 359**	**181 487**	**164 183**	**154 254**
Sijoitukset pääomaosuus-menetelmällä yhdisteltäviin kohteisiin	403	403	363	350
Muut rahoitusvarat	338	344	348	308
Laskennalliset verosaamiset	18 718	18 722	18 791	19 410
Sijoituskiinteistöt	300	300	300	300
Aineelliset käyttöomaisuus-hyödykkeet	1 272 234	1 308 441	1 304 897	1 311 418
Aineettomat hyödykkeet	46 435	48 900	50 127	52 726
Pitkäaikaiset varat	**1 338 428**	**1 377 110**	**1 374 826**	**1 384 512**
VARAT YHTEENSÄ	**1 534 787**	**1 558 597**	**1 539 009**	**1 538 766**
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
Korolliset lainat	161 951	159 938	106 112	81 889
Ostovelat ja muut velat	100 081	95 548	106 970[1]	92 170[1]
Johdannaiset	26 633	29 710	0	0
Osinkovelat osakkeen-omistajille	2	3	4	0
Tuloverovelat	34	34	10	4567
Siirtovelat	34 084	31 429	30 895	28 906
Lyhytaikaiset velat	**322 785**	**316 662**	**243 991[1]**	**207 532[1]**
Korolliset lainat	353 281	400 968	452 793	467 447
Johdannaiset	0	4 688	32 359	42 863
Muut velat	16	0	0	192
Pitkäaikaiset velat	**353 297**	**405 656**	**485 152**	**510 502**
Velat yhteensä	**676 082**	**722 318**	**729 143[1]**	**718 034[1]**
Osakepääoma	361 736	361 736	361 736	404 290
Ylikurssirahasto	639	639	639	639
Muut rahastot	70 038	68 946	68 774	65 083
Kertyneet voittovarat	426 292	404 958	378 717[1]	350 720[1]
Emoyrityksen osakkeen omistajien osuus omasta pääomasta	**858 705**	**836 279**	**809 866[1]**	**820 732[1]**
Oma pääoma	**858 705**	**836 279**	**809 866[1]**	**820 732[1]**
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**1 534 787**	**1 558 597**	**1 539 009**	**1 538 766**

[1] Raportointikauden 2017 aikana Konserni maksoi entisille Superfast-alusten työntekijöille, jotka operoivat Suomen ja Saksan välistä reittiä, kompensaationa 3 690 tuhatta euroa, koska entiset laivanomistajat olivat jättäneet toimimatta asiassa. Oikeudenkäynnin etenemistä tarkasteltuaan Konserni päätyi siihen, että vuonna 2006 alkaneen oikeudenkäynnin mahdollinen lopputulos olisi tullut kirjata kuluna ja velkana ennen raportointikautta 2016. Tästä johtuen Konserni päätti kirjata 3 690 tuhannen euron maksetun kompensaation edellistä kautta koskevan virheen korjauksena. Virheen korjauksella ei ole vaikutusta kuluvan kauden eikä vertailukauden tuloslaskelmaan.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin rahavirtalaskelmatiedot ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso 2018 (tilintarkastamaton)	2017	31.12. päättynyt vuosi 2017 (tilintarkastettu)	2016	2015
KONSERNIN RAHAVIRTA-LASKELMA					
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tilikauden voitto	**41 809**	**45 426**	**46 496**	**44 104**	**59 070**
Oikaisut:					
Poistot	58 960	64 545	86 371	77 858	78 102
Nettotappio aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden luovutuksista	-39	1	-1 903	-83	9 164
Nettokorkokulut	15 501	17 976	23 744	27 980	36 099
Johdannaiskulut /-tuotot, netto	-1 501	-2 305	5 631	-6 215	4 926
Tuotot rahoitusvarojen myynnistä	-	-	-	-	-186
Osuudet pääoma-osuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoituskohteiden tuloksista	0	0	-40	-13	-64
Realisoitumaton nettovoitto / -tappio kurssieroista	291	-27	-7 564	4 889	-5 591
Osakeoptio-ohjelman rahasto	0	0	0	-910	300
Kertyneet voittovarat	411	0	0	0	0
Tuloverot	3 612	4 138	4 253	741	10 101
Oikaisut	**77 235**	**84 328**	**110 492**	**104 247**	**132 851**
Muutokset:					
Liiketoimintaan liittyvissä saamisissa ja ennakkomaksuissa	-13 891	-20 727	-6 707	-4 969	1 463
Vaihto-omaisuudessa	3 101	-7 595	-1 956	-9 522	2 118
Liiketoimintaan liittyvissä veloissa	8 123	-5 238	-12 140	16 785	-4 139
Varojen ja velkojen muutokset	**-2 667**	**-33 560**	**-20 803**	**2 294**	**-558**
Liiketoiminnan tuottama rahavirta	**116 377**	**96 194**	**136 185**	**150 645**	**191 363**
Maksetut tuloverot	-73	9	-7	-3265	553
LIIKE-TOIMINNAN NETTORAHA-VIRTA	**116 304**	**96 203**	**136 178**	**147 380**	**191 916**

INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT						
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden ostot	-20 119	-212 031	-219 207	-68 638	-43 629
Maksut aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista	68	224	132 448	169	115 370
Maksut muista rahoitusvaroista	0	0	0	0	229
Saadut korot	2	1	1	74	74
Investointien nettorahavirta	**-20 049**	**-211 806**	**-86 758**	**-68 395**	**72 044**
Rahoituksen rahavirrat					
Lainojen nostot	0	184 000	184 000	280 000	0
Lainojen takaisinmaksut	-49 333	-51 241	-134 321	-313 524	-133 263
Rahoituslimiitin muutokset	0	27 580	-40 110	36 713	-59 052
Maksut johdannaisten toteuttamisesta	-2 622	-2 698	-3 592	-4 289	-4 045
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-79	-78	-102	-99	-80
Maksetut korot	-15 448	-16 159	-20 744	-24 083	-33 210
Lainoihin liittyvien transaktiomenojen maksut	-1 047	-216	-216	-2 989	-1 429
Maksetut osingot	-20 096	-20 096	-20 096	-13 398	-13 398
Osakepääoman vähentyminen	-1	-1	-1	-40 189	0
Tuloverot maksetuista osingoista	-3 562	-4 100	-4 100	-330	-2 818
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRTA	**-92 188**	**116 991**	**-39 282**	**-82 188**	**-247 295**
RAHAVIRTA YHTEENSÄ	**4 067**	**1 388**	**10 138**	**-3 203**	**16 665**
Rahavarat kauden alussa	88 911	78 773	78 773	81 976	65 311
Rahavarojen lisääntyminen/ vähentyminen	4 067	1 388	10 138	-3 203	16 665
Rahavarat kauden lopussa	**92 978**	**80 161**	**88 911**	**78 773**	**81 976**

Tietoa segmenteistä

Konsernin toiminta on organisoitu ja johdettu erikseen eri markkinoiden luonteiden mukaisesti, ja eri reitit edustavat Tallinkin liiketoimintasegmenttejä. Konserni toimi 30.9.2018 seuraavilla liiketoimintasegmenteillä:

- Suomi–Ruotsi -reitti
- Viro–Suomi -reitti
- Viro–Ruotsi -reitti

- Latvia–Ruotsi -reitti
- Muut-segmentti, jotka koostuvat Konsernin vuokralle antamista laivoista (yksi 30.9.2018) sekä hotellitoiminnoista (neljä[25] Virossa ja yksi Latviassa 30.9.2018), ravintoloista (yksi Virossa 30.9.2018) ja kaupoista (14 Virossa 30.9.2018).

Vuodesta 2015 vuoteen 2017 Viro-Suomi -segmentin liikevaihto on kasvanut vuosittain keskimäärin 2,4 prosenttia (CAGR), Suomi-Ruotsi -segmentin liikevaihto on kasvanut vuosittain keskimäärin 1,7 prosenttia (CAGR), Viro-Ruotsi -segmentin liikevaihto on kasvanut vuosittain keskimäärin 6,0 prosenttia (CAGR), Latvia-Ruotsi -segmentin liikevaihto on kasvanut vuosittain keskimäärin 25,8 prosenttia (CAGR) ja Muut-segmentin liikevaihto on laskenut vuosittain keskimäärin 18,8 prosenttia (CAGR).

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin liikevaihto ja voitto/tappio ennen tuloveroja segmenteittäin ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	30.9.2018 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso (tilintarkastamaton)						
SEGMENTTI-INFORMAATIO	**Suomi-Ruotsi -reitti**	**Viro-Suomi -reitti**	**Viro-Ruotsi -reitti**	**Latvia-Ruotsi -reitti**	**Muut**	**Segmenttien välinen elimi-nointi**	**Yhteensä**
Myynti ulkoisille asiakkaille	255 198	269 346	92 115	55 088	51 426	0	723 173
Segmenttien välinen myynti	0	0	0	0	7 031	-7 031	0
Liikevaihto	255 198	269 346	92 115	55 088	58 457	-7 031	723 173
Segmentin tulos	17 491	60 993	6 975	-655	11 804	0	96 608
Kohdista-mattomat kulut	-	-	-	-	-	-	-36 778
Nettorahoitus-erät	-	-	-	-	-	-	-14 409
Voitto/Tappio ennen tuloveroja	-	-	-	-	-	-	45 421

(tuhatta euroa)	30.9.2017 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso (tilintarkastamaton)						
SEGMENTTI-INFORMAATIO	**Suomi-Ruotsi -reitti**	**Viro-Suomi -reitti**	**Viro-Ruotsi -reitti**	**Latvia-Ruotsi -reitti**	**Muut**	**Segmenttien välinen elimi-nointi**	**Yhteensä**
Myynti ulkoisille asiakkaille	262 442	265 352	89 774	51 182	65 371	0	734 121
Segmenttien välinen myynti	0	0	0	0	8 033	-8 033	0
Liikevaihto	262 442	265 352	89 774	51 182	73 404	-8 033	734 121
Segmentin tulos	21 340	56 651	9 941	-906	14 887	0	101 913
Kohdista-mattomat kulut	-	-	-	-	-	-	-36 972
Nettorahoitus-erät	-	-	-	-	-	-	-15 377
Voitto/Tappio ennen tuloveroja	-	-	-	-	-	-	49 564

(tuhatta euroa)	31.12.2017 päättynyt vuosi (tilintarkastettu)						
SEGMENTTI-INFORMAATIO	**Suomi-Ruotsi -reitti**	**Viro-Suomi -reitti**	**Viro-Ruotsi -reitti**	**Latvia-Ruotsi -reitti**	**Muut**	**Segmenttien välinen elimi-nointi**	**Yhteensä**
Myynti ulkoisille asiakkaille	344 833	354 497	117 246	66 453	83 948	0	966 977

		Segmenttien välinen myynti	0	0	0	0	10 237	-10 237	0
		Liikevaihto	344 833	354 497	117 246	66 453	94 185	-10 237	966 977
		Segmentin tulos	18 475	77 877	10 578	-1 200	17 536	0	123 266
		Kohdista-mattomat kulut	-	-	-	-	-	-	-51 308
		Nettorahoitus-erät	-	-	-	-	-	-	-21 249
		Osuudet pääoma-osuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoituskohteiden tuloksista	-	-	-	-	-	-	40
		Voitto/Tappio ennen tuloveroja	-	-	-	-	-	-	50 749
		(tuhatta euroa)			**31.12.2016 päättynyt vuosi (tilintarkastettu)**				
		SEGMENTTI-INFORMAATIO	**Suomi-Ruotsi -reitti**	**Viro-Suomi -reitti**	**Viro-Ruotsi -reitti**	**Latvia-Ruotsi -reitti**	**Muut**	**Segmenttien välinen elimi-nointi**	**Yhteensä**
		Myynti ulkoisille asiakkaille	337 352	353 290	110 062	44 576	92 525	0	937 805
		Segmenttien välinen myynti	0	0	0	0	9 944	-9 944	0
		Liikevaihto	337 352	353 290	110 062	44 576	102 469	-9 944	937 805
		Segmentin tulos	15 317	75 444	11 563	6 909	11 081	0	120 314
		Kohdista-mattomat kulut	-	-	-	-	-	-	-48 707
		Nettorahoitus-erät	-	-	-	-	-	-	-26 775
		Osuudet pääoma-osuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoituskohteiden tuloksista	-	-	-	-	-	-	13
		Voitto/Tappio ennen tuloveroja	-	-	-	-	-	-	44 845
		(tuhatta euroa)			**31.12.2015 päättynyt vuosi (tilintarkastettu)**				
		SEGMENTTI-INFORMAATIO	**Suomi-Ruotsi -reitti**	**Viro-Suomi -reitti**	**Viro-Ruotsi -reitti**	**Latvia-Ruotsi -reitti**	**Muut**	**Segmenttien välinen elimi-nointi**	**Yhteensä**
		Myynti ulkoisille asiakkaille	333 263	338 183	104 360	41 964	127 433	0	945 203
		Segmenttien välinen myynti	0	0	0	0	10 180	-10 180	0
		Liikevaihto	333 263	338 183	104 360	41 964	137 613	-10 180	945 203
		Segmentin tulos	17 207	90 255	6 371	5 319	40 693	0	159 845
		Kohdista-mattomat kulut	-	-	-	-	-	-	-56 582
		Nettorahoitus-erät	-	-	-	-	-	-	-34 156
		Osuudet pääoma-osuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoituskohteiden tuloksista	-	-	-	-	-	-	64
		Voitto/Tappio ennen tuloveroja	-	-	-	-	-	-	69 171

[25] Neljästä hotellista Konserni on lopettanut Pirita SPA Hotellin toiminnan alkaen 15.11.2018 Tallinkin suurosakkeenomistajan AS Infortar myytyä hotellikiinteistön.

Keskeisiä tunnuslukuja

Tallink seuraa useita tunnuslukuja, joita se käyttää liiketoimintansa tuloskehityksen mittaamiseen sekä lisäämään ymmärrystä liiketoimintansa kannattavuudesta. Tunnuslukuihin sisältyy myös vaihtoehtoisia tunnuslukuja.

Seuraavassa taulukossa esitetään Tallinkin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitettuina päivinä ja ilmoitetuilta kausilta:

(Milj. euroa, ellei toisin mainittu)	30.9. tai 30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso 2018 (tilintarkastamaton)	2017	31.12. tai 31.12. päättynyt vuosi 2017 (tilintarkastettu ja oikaistu[1], ellei toisin mainittu[3])	2016	2015
KESKEISIÄ TUNNUS-LUKUJA					
Kaudelta					
Liikevaihto	723,2	734,1	967,0	937,8	945,2
Bruttokate	149,2	156,1	194,6	192,6	223,4
Tilikauden voitto	41,8	45,4	46,5	44,1	59,1
Käyttökate (EBITDA) [3]	118,8	129,5	158,3	149,5	181,4
Poistot	59,0	64,5	86,4	77,9	78,1
Liikevoitto (EBIT) [3]	59,8	64,9	72,0	71,6	103,3
Investoinnit[3]	20,4	212,1	219,3	68,9	43,6
Ulkona olevien osakkeiden luku-määrän painotettu keskiarvo	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,062	0,068	0,069	0,066	0,088
Matkustajien lukumäärä[3]	7 509 385	7 439 576	9 755 720	9 457 522	8 976 226
Rahtiyksiköiden lukumäärä[3]	286 672	266 951	364 296	328 190	308 029
Keskimääräinen työntekijöiden lukumäärä[3]	7 496	7 445	7 406	7 163	6 835
Kauden lopussa					
Varat yhteensä (milj. euroa)	1 534,8	1 714,5	1 558,6	1 539,0	1 538,8
Velat yhteensä (milj. euroa)	676,1	879,3	722,3	729,1	718,0
Korolliset velat (milj. euroa)	515,2	715,3	560,9	558,9	549,3
Nettovelka (milj. euroa) [3]	422,3	635,2	472,0	480,1	467,3
Oma pääoma yhteensä (milj. euroa)	858,7	835,2	836,3	809,9	820,7
Omavaraisuusaste, %[3]	55,9 %	48,7 %	53,7 %	52,6 %	53,6 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä[2]	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040
Osakekohtainen oma pääoma[3]	1,28	1,25	1,25	1,21	1,23
Suhdeluvut					
Bruttokate, prosenttia liikevaihdosta, %[3]	20,6 %	21,3 %	20,1 %	20,5 %	23,6 %

Käyttökateprosent-ti (EBITDA), %[3]	16,4 %	17,6 %	16,4 %	15,9 %	19,2 %
Liikevoittoprosent-ti (EBIT), %[3]	8,3 %	8,8%	7,4 %	7,6 %	10,9 %
Nettotulos, prosenttia liikevaihdosta, %[3]	5,8 %	6,2 %	4,8 %	4,7 %	6,3 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %[3]	4,2 %	4,5 %	4,3 %	4,6 %	6,3 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %[3]	5,2 %	6,1 %	5,6 %	5,4 %	7,4 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %[3]	5,3 %	5,5 %	5,3 %	5,6 %	7,7 %
Nettovelka / käyttökate (kertaa) [3]	2,9	4,0	3,0	3,2	2,6

[1] Raportointikauden 2017 aikana Konserni maksoi entisille Superfast-alusten työntekijöille, jotka operoivat Suomen ja Saksan välistä reittiä, kompensaationa 3 690 tuhatta euroa, koska entiset laivanomistajat olivat jättäneet toimimatta asiassa. Oikeudenkäynnin etenemistä tarkasteltuaan Konserni päätyi siihen, että vuonna 2006 alkaneen oikeudenkäynnin mahdollinen lopputulos olisi tullut kirjata kuluna ja velkana ennen raportointikautta 2016. Tästä johtuen Konserni päätti kirjata 3 690 tuhannen euron maksetun kompensaation edellistä kautta koskevan virheen korjauksena. Virheen korjauksella ei ole vaikutusta kuluvan kauden eikä vertailukauden tuloslaskelmaan.
[2] Osakkeiden lukumäärä sisältää omat osakkeet.
[3] Tilintarkastamaton.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tallink esittää tässä Listalleottotiivistelmässä tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat muita kuin taloudellisia tunnuslukuja ja vaihtoehtoisia tunnuslukuja.

Tallinkin näkemyksen mukaan muut kuin taloudelliset tunnusluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Tallinkia koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Tallinkin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta tai rahavirroista ja analyytikot, sijoittajat sekä muut tahot käyttävät usein näitä tietoja. Kaikki käytetyt muut kuin taloudelliset tunnusluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut kuvaavat pelkästään aiempaa suoriutumista.

Muut kuin taloudelliset tunnusluvut ovat:

- Matkustajien lukumäärä
- Rahtiyksiköiden lukumäärä
- Matkustajien ajoneuvojen lukumäärä
- Keskimääräinen työntekijöiden lukumäärä

Yhtiö käyttää seuraavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja:

- Bruttokate, joka mittaa bruttotulosta suhteessa liikevaihtoon
- Liikevoitto, joka on liiketoiminnan tulos ja mittaa tulosta ennen nettorahoituseriä, osuutta pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden tuloksesta ja veroja
- Liikevoittoprosentti, joka on liikevoiton suhde liikevaihtoon prosentteina
- Käyttökate, joka mittaa liiketoimintojen tulosta ennen nettorahoituskuluja, veroja sekä poistoja. Tallinkin suhteellisen

		alhaisen käyttöpääoman ansiosta tätä tunnuslukua voidaan pitää liiketoiminnan rahavirtojen yksinkertaistettuna indikaattorina • Käyttökateprosentti, joka on käyttökatteen suhde liikevaihtoon prosentteina • Nettotulosprosentti, joka on nettotuloksen suhde liikevaihtoon prosentteina • Investoinnit, joka kuvaa sekä aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden kokonaislisäystä kauden aikana • Nettovelka, joka mittaa korollisten velkojen määrää rahavaroilla vähennettynä kauden lopussa • Omavaraisuusaste, joka kertoo oman pääoman kokonaismäärän suhteessa kokonaisvaroihin kauden lopussa • Nettovelka / käyttökate, joka mittaa nettovelkaa kauden lopussa suhteutettuna viimeisimmän 12 kuukauden käyttökatteeseen ja kuvaa yrityksen kykyä lyhentää lainapääomaansa • Koko pääoman tuotto (return on assets, ROA, %), joka mittaa liiketoiminnan tulosta viimeisimmän 12 kuukauden kaudelta suhteutettuna keskimääräisiin varoihin (viimeisimmän neljän vuosineljänneksen päättymispäivä), tai varojen operatiivista tehokkuutta • Oman pääoman tuotto (return on equity, ROE, %), joka mittaa nettotulosta viimeisimmän 12 kuukauden kaudelta suhteutettuna keskimääräiseen omaan pääomaan (viimeisimmän neljän vuosineljänneksen päättymispäivä), tai oman pääoman tehokkuutta • Sijoitetun pääoman tuotto (return on capital employed, ROCE, %), joka mittaa liiketoiminnan tulosta viimeisimmän 12 kuukauden kaudella suhteutettuna keskimääräiseen sijoitettuun pääomaan (kokonaisvarojen keskiarvo vähennettynä lyhytaikaisilla veloilla), tai sijoitetun pääoman tehokkuutta Liikevaihtoon liittyvät taloudellisen suorituskyvyn mittarit kuten bruttokate, liikevoittoprosentti, käyttökateprosentti ja nettotulosprosentti antavat yleiskuvan yrityksen suhteellisesta taloudellisesta suorituskyvystä ja tehokkuudesta. Liiketoimintamallin pääomavaltaisuuden vuoksi tunnusluvut kuten investoinnit, poistot, käyttökate, nettovelka, omavaraisuusaste ja nettovelka / käyttökate ovat erittäin merkityksellisiä suoriutumisen mittareita. Samasta syystä taloudellista suoriutumista ja tehokkuutta tarkastellaan suhteutettuna sidottuun pääomaan ja sidottuihin varoihin, joten mittareina käytetään varojen tuottoa, oman pääoman tuottoa ja sijoitetun pääoman tuottoa. Muita kuin taloudellisia tunnuslukuja ja vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään IFRS:n mukaisista tunnusluvuista tai IFRS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Listalleottotiivistelmässä esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, paitsi liiketoiminnan tulos (EBIT), joka on tilintarkastettu 31.12.2017, 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta laadituissa IFRS-tilinpäätöksissä.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskennassa käytetyt kaavat

Käyttökate (EBITDA): liiketoiminnan tulos ennen nettorahoituseriä, osuutta pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoituskohteiden tuloksista, veroja ja poistoja

Liikevoitto (EBIT): liiketoiminnan tulos

Osakekohtainen tulos: nettotulos / ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo

Omavaraisuusaste: oma pääoma yhteensä / taseen loppusumma

Osakekohtainen oma pääoma: oma pääoma / ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

Bruttokate: bruttotulos / liikevaihto

Käyttökateprosentti: käyttökate / liikevaihto

Liikevoittoprosentti: liiketoiminnan tulos / liikevaihto

Nettotulosprosentti: nettotulos / liikevaihto

Investoinnit: aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden lisäykset + aineettomien hyödykkeiden lisäykset

Koko pääoman tuotto (ROA): tulos ennen nettorahoituseriä ja veroja / varat yhteensä (keskiarvo)

Oman pääoman tuotto (ROE): nettotulos / oma pääoma (keskiarvo)

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE): tulos ennen nettorahoituseriä ja veroja / (varat yhteensä – lyhytaikaiset velat (kauden keskiarvo))

Nettovelka: korolliset velat rahavaroilla vähennettynä

Nettovelka / käyttökate: nettovelka / edeltävien 12 kuukauden käyttökate (EBITDA)

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat lähimpään IFRS-tunnuslukuun ilmoitetuilta ajanjaksoilta:

	30.9. ja 30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso		**31.12. ja 31.12. päättynyt vuosi**		
(Tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	**2018**	**2017**	**2017**	**2016**	**2015**
	(tilintarkastamaton)		**(tilintarkastettu, ellei toisin mainittu)**		
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden poistot	54 563	60 001	80 224	72 262	72 750
Aineettomien hyödykkeiden poistot	4 397	4 544	6 147	5 596	5 352
Poistot	**58 960**	**64 545**	**86 371**	**77 858**	**78 102**
Liiketoiminnan tulos	**59 830**	**64 941**	**71 958**	**71 607**	**103 263**
Poistot	58 960	64 545	86 371	77 858	78 102
Käyttökate (EBITDA)	**118 790**	**129 486**	**158 329[1]**	**149 465[1]**	**181 365[1]**
Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden lisäykset	18 497	208 114	214 334	65 783	40 738
Aineettomien hyödykkeiden lisäykset	1 932	3 996	4 920	3 075	2 920
Investoinnit	**20 429**	**212 110**	**219 254[1]**	**68 858[1]**	**43 658[1]**
Nettotulos	41 809	45 426	46 509	43 635	59 230

		Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040
		Osakekohtainen tulos	**0,06**	**0,07**	**0,07**	**0,07**	**0,09**
		Rahoitusleasing-velat	395	318	287	373	298
		Vakuudettomat joukkovelkakirja-lainat	95 061	95 379	91 288	98 627	93 097
		Rahoituslimiitti	0	67 690	-	40 110	3 397
		Pitkäaikaiset pankkilainat	419 776	551 934	469 331	419 795	452 544
		Korolliset velat	**515 232**	**715 321**	**560 906**	**558 905**	**549 336**
		Korolliset velat	515 232	715 321	560 906	558 905	549 336
		Rahavarat	92 978	80 161	88 911	78 773	81 976
		Nettovelka	**422 254**	**635 160**	**471 995[1]**	**480 132[1]**	**467 360[1]**
		Oma pääoma yhteensä	858 705	835 174	836 279	809 866	820 732
		Varat yhteensä	1 534 787	1 714 505	1 558 597	1 539 009	1 538 766
		Omavaraisuusaste, (%)	**55,9 %**	**48,7 %**	**53,7 %[1]**	**52,6 %[1]**	**53,3 %[1]**
		Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	858 705	835 174	836 279	809 866	820 732
		Ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärä	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040	669 882 040
		Osakekohtainen oma pääoma	**1,28**	**1,25**	**1,25**	**1,21**	**1,23**
		Liiketoiminnan tulos 12 kuukauden jaksolla	66 846	75 277	71 958	71 607	103 263
		Varat yhteensä 30.9. (edellisellä kaudella)	1 741 505	1 552 007	-	-	-
		Varat yhteensä 31.12. (edellisellä kaudella)	1 558 597	1 539 009	1 539 009	1 538 766	1 685 598
		Varat yhteensä 31.3.	1 531 619	1 730 199	1 730 199[1]	1 554 753[1]	1 674 525[1]
		Varat yhteensä 30.6.	1 554 542	1 739 028	1 739 028[1]	1 567 425[1]	1 665 454[1]
		Varat yhteensä 30.9.	1 534 786	1 714 505	1 714 505[1]	1 552 007[1]	1 652 582[1]
		Varat yhteensä 31.12.	-	-	1 558 597	1 539 009	1 538 766
		Varojen keskiarvo	1 578 810	1 654 950	1 656 268[1]	1 550 392[1]	1 643 385[1]
		Kokonais pääoman tuotto (ROA), %	**4,2 %**	**4,5 %**	**4,3 %[1]**	**4,6 %[1]**	**6,3 %[1]**
		Nettotulos 12 kuukauden jaksolla	42 878	48 939	46 509	43 635	59 230
		Oma pääoma yhteensä 30.9. (edellisellä kaudella)	835 174	807 469	-	-	-
		Oma pääoma yhteensä 31.12. (edellisellä kaudella)	836 278	809 866	809 866	820 732	774 600
		Oma pääoma yhteensä 31.3.	817 056	789 396	789 396[1]	808 647[1]	761 248[1]
		Oma pääoma yhteensä 30.6.	812 701	787 374	787 374[1]	804 013[1]	776 486[1]
		Oma pääoma yhteensä 30.9.	858 705	835 174	835 174[1]	807 469[1]	821 573[1]
		Oma pääoma yhteensä 31.12.	-	-	836 278	809 866	820 732

		Oma pääoma keskiarvo	831 983	805 856	811 618[1]	810 145[1]	790 928[1]
		Oman pääoman tuotto (ROE), %	**5,2 %**	**6,1 %**	**5,7 %[1]**	**5,4 %[1]**	**7,5 %[1]**
		Liiketoiminnan tulos 12 kuukauden jaksolla	66 846	75 277	71 958	71 607	103 263
		Varat yhteensä 30.9. (edellisellä kaudella)	1 741 505	1 552 007	-	-	-
		Varat yhteensä 31.12. (edellisellä kaudella)	1 558 597	1 539 009	1 539 009	1 538 766	1 685 598
		Varat yhteensä 31.3.	1 531 619	1 730 199	1 730 199[1]	1 554 753[1]	1 674 525[1]
		Varat yhteensä 30.6.	1 554 542	1 739 028	1 739 028[1]	1 567 425[1]	1 665 454[1]
		Varat yhteensä 30.9.	1 534 786	1 714 505	1 714 505[1]	1 552 007[1]	1 652 582[1]
		Varat yhteensä 31.12.	-	-	1 558 597	1 539 009	1 538 766
		Lyhytaikaiset velat 30.9. (edellisellä kaudella)	288 067	289 621	-	-	-
		Lyhytaikaiset velat 31.12. (edellisellä kaudella)	316 663	243 991	243 991	207 532	317 466
		Lyhytaikaiset velat 31.3.	327 805	299 899	299 899[1]	290 829[1]	330 258[1]
		Lyhytaikaiset velat 30.6.	367 624	355 025	335 025[1]	327 095[1]	339 162[1]
		Lyhytaikaiset velat 30.9.	322 784	288 067	288 067[1]	289 621[1]	307 947[1]
		Lyhytaikaiset velat 31.12.	-	-	316 663	243 991	207 532
		Varat yhteensä – lyhytaikaiset velat 30.9. (edellisellä kaudella)	1 426 438	1 262 386	-	-	-
		Varat yhteensä - lyhytaikaiset velat 31.12. (edellisellä kaudella)	1 241 934	1 295 018	1 295 018[1]	1 331 234[1]	1 368 132[1]
		Varat yhteensä – lyhytaikaiset velat 31.3.	1 203 814	1 430 300	1 430 300[1]	1 263 924[1]	1 344 267[1]
		Varat yhteensä – lyhytaikaiset velat 30.6.	1 186 919	1 404 003	1 404 003[1]	1 240 330[1]	1 326 292[1]
		Varat yhteensä – lyhytaikaiset velat 30.9.	1 212 002	1 426 438	1 426 438[1]	1 262 386[1]	1 344 635[1]
		Varat yhteensä – lyhytaikaiset velat 31.12.	-	-	1 241 934[1]	1 295 018[1]	1 331 234[1]
		Varat (keskiarvo)– lyhytaikaiset velat	1 254 222	1 363 629	1 359 539[1]	1 278 578[1]	1 342 912[1]
		Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	**5,3 %**	**5,5 %**	**5,3 %[1]**	**5,6 %[1]**	**7,7 %[1]**
		Nettovelka	422 254	635 160	471 995[1]	480 132[1]	467 360[1]
		Käyttökate, vuosi	-	-	158 329[1]	149 465[1]	181 365[1]
		Käyttökate, yhdeksän kuukautta	118 790	129 486	-	-	-
		Käyttökate, edellisen vuoden Q4	28 842	29 907	-	-	-
		Edeltävien 12 kuukauden käyttökate	**147 635**	**159 393**	**158 329[1]**	**149 465[1]**	**181 365[1]**
		Nettovelka / käyttökate	**2,9**	**4,0**	**3,0[1]**	**3,2[1]**	**2,6[1]**

[1] Tilintarkastamaton.

Viimeaikaiset tapahtumat

18.10.2018 Tallink ilmoitti allekirjoittaneensa 17.10.2018 aiesopimuksen Rauma Marine Constructions laivanrakennusyhtiön kanssa koskien uuden shuttle-lautan rakentamista Tallinna–Helsinki-reitille. Projektin arvioitu hinta on noin 250 miljoonaa euroa, ja uusi alus tullaan rakentamaan Rauman telakalla Suomessa. Uuden laivan rakentamisen odotetaan olevan valmis vuoden 2021 loppuun mennessä. Projekti tulee työllistämään noin 1 500 työvuotta telakalla. Projektin rahoitusjärjestelystä tullaan päättämään myöhempänä ajankohtana. Aiemmin Tallink on rahoittanut vastaavia sijoituksia 80 prosenttisesti pitkä-aikaisella pankkilainalla, joka on nostettu samaan aikaan toimituksen kanssa ja 20 prosenttia rakennusaikana suoritetuilla maksuerillä.

18.10.2018 Tallink ilmoitti, että se on maksanut takaisin 900 miljoonan Norjan kruunun arvoiset etuoikeutetut vakuudettomat joukkovelkakirjat, jotka oli laskettu liikkeeseen ja listattu Oslon pörssissä (Oslo Bors) lokakuussa 2013. Kokonaismäärältään 120 miljoonan euron joukkovelkakirjat maksettiin takaisin 110 miljoonan euron osalta nostetulla lainalla ja 10 miljoonan euron osalta Yhtiön kassavaroista.

1.11.2018 Tallink julkaisi päivityksen Listautumisesta, sisältäen tietoja Listautumisen ajoituksesta ja Osaketalletustodistuksista, Yhtiön osakkeiden muuntamisesta Osaketalletustodistuksiksi sekä Yhtiön aikomuksesta hankkia omia osakkeitaan enintään 500 000 euron edestä muuntaakseen ne Osaketalletustodistuksiksi. Osa hankittavista osakkeista käytetään osana tietyille Tallink Silja Oy:n ja Tallink Silja AB:n työntekijöille suunnattua Osaketalletustodistuspalkkio-ohjelmaa, jonka Tallinkin johtoryhmä on hyväksynyt 1.11.2018. Loput hankittavista osakkeista on tarkoitus käyttää sen varmistamiseen, että Tallinkilla on tarvittaessa valmius tukea Osaketalletustodistusten likviditeettiä Nasdaq Helsingissä.

Katso myös osatekijä C.7 – Osingonjakoperiaatteet.

Velkarakenne

Yhtiöllä on tällä hetkellä viisi voimassa olevaa lainasopimusta, mukaan lukien syndikoitu laina sekä lyhennettäviä projektilainoja. Lainasopimusten erääntymisajat vaihtelevat 1 ja 11 vuoden välillä, ja ne ovat joko kiinteäkorkoisia tai euriboriin sidottuja vaihtuvakorkoisia lainoja. Kaikki sopimukset ovat euromääräisiä. Rahavarojen, korollisten velkojen ja nettovelan kehitys esitetään seuraavassa taulukossa:

	30.9. (tilintarkastamaton)	31.12. (tilintarkastettu)		
(Miljoonaa euroa)	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Rahavarat	93	89	79	82
Korolliset velat	515	561	559	549
Nettovelka	422	472	480	467

Nettovelkatason lisäksi Yhtiön nettovelan suhde käyttökatteeseen on pysynyt suhteellisen vakaana vuosien 2015–2017 välisenä aikana. Tallinkin velkakehitys esitetään seuraavassa taulukossa:

	30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso (tilintarkastamaton)	31.12. päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)		
(Miljoonaa euroa)	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Pitkäaikaiset velat	420	469	420	453
Joukkovelkakirjalaina	95	91	99	93
Nettovelan suhde käyttökatteeseen	2,9	3,0	3,2	2,6

Investoinnit ja kassavirtasuhde

Tilikausilla 2015–2017 Yhtiön investoinnit olivat yhteensä 331,8 miljoonaa euroa. Suuri osa investoinneista vuonna 2017 liittyi Megastarin loppusuoritukseen. Megastaria vastaavan laivan suunniteltua ostoa lukuun ottamatta merkittäviä investointeja ei ole tulevina vuosina odotettavissa. Laivaston käyttöikä vaihtelee 17 ja 35 vuoden välillä 15 % jäännösarvolla. Investoinnit, poistot sekä Megastarin suoritukset on esitetty alla olevassa taulukossa:

	31.12. päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)		
(Miljoonaa euroa)	**2017**	**2016**	**2015**
Investoinnit	219	69	44
Investoinnit (Megastar)	189	23	23
Poistot	86	78	78

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön kustannusrakenne ilmoitetulla aikavälillä:

Kustannusrakenne

	31.12. päättynyt tilikausi		
(Miljoonaa euroa)	**2017**	**2016**	**2015**
Tavarakustannukset	228	225	215
Henkilöstökustannukset	160	152	142
Markkinointi ja hallinto	117	115	103
Satamat ja ahtaus	105	101	92
Polttoainekustannukset	86	74	94
Laivan käyttökustannukset	80	90	76
Muut kustannukset	35	32	22
Yhteensä	**810**	**789**	**745**

B.8	**Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot**	Ei sovellu; Yhtiön liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia, jotka edellyttäisivät pro forma -muotoisten taloudellisten tietojen esittämistä.
B.9	**Tulosennuste ja -arvio**	Ei sovellu; Tallink ei ole julkaissut tulosennustetta.
B.10	**Tilintarkastus-kertomuksessa esitetyt muistutukset**	Ei sovellu; tilintarkastuskertomukset eivät sisällä muistutuksia.
B.11	**Käyttöpääoman riittävyys**	Yhtiön käsityksen mukaan Tallinkilla on riittävästi käyttöpääoma kattamaan sen nykyiset tarpeet tämän Listalleottotiivistelmän päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

Jakso C — Arvopaperit		
C.1	**Arvo-papereiden tyyppi ja laji**	Tallinkin osakkeet on rekisteröity arvo-osuusmuodossa nimellä Tallink Grupp aktsia ja ISIN-tunnuksella EE3100004466 virolaisessa Nasdaq CSD SE:n hallinnoimassa arvo-osuusjärjestelmässä. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Tallinkin osakkeet on laskettu liikkeeseen virolaisen lainsäädännön mukaisesti ja niihin sovelletaan Viron lakeja ja määräyksiä. Tallinkin osakkeet tullaan laskemaan liikkeeseen ja listaamaan Osaketalletustodistusten muodossa Nasdaq Helsingin päälistalle. Jokainen yksittäinen Osaketalletustodistus edustaa yhtä olemassa olevaa Tallinkin osaketta,

		ja oikeuttaa sen haltijan yhteen Tallinkin osakkeeseen, ja se voidaan muuntaa yhdeksi Tallinkin osakkeeksi Osaketalletustodistusten ehtojen mukaisesti. Osaketalletustodistukset ovat aineettomia talletustodistuksia, jotka edustavat oikeutta Tallinkin osakkeisiin. Osaketalletustodistuksista ei anneta fyysisiä todistuksia. Osaketalletustodistus on oikeus, joka on laskettu liikkeeseen arvo-osuutena arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) 5 luvun mukaisesti ja rekisteröity Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Osaketalletustodistus on Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 1 §:n 1 momentin mukainen arvopaperi. Sijoittajat voidaan rekisteröidä Osaketalletustodistusten haltijoiksi suoraan, tai mikäli sijoittajat eivät ole suomalaisia, hallintarekisterin kautta. Osaketalletustodistusten ISIN-koodi on FI4000349378. Liikkeeseen laskettujen Osaketalletustodistusten määrää vastaava määrä Tallinkin osakkeita talletetaan FDR-liikkeeseenlaskijan nimissä Osaketalletustodistusten haltijoiden lukuun FDR-liikkeeseenlaskijan nimittämässä alisäilyttäjäpankissa. Tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä FDR-liikkeeseenlaskijan eli Nordea Bank Oyj:n alisäilyttäjäpankki Virossa on Swedbank AS. Osaketalletustodistukset on laskettu liikkeeseen suomalaisen lainsäädännön mukaisesti ja niihin sovelletaan Suomen lakeja ja määräyksiä. Osaketalletustodistusten ehdot tullaan kokonaisuudessaan pitämään saatavissa Yhtiön nettisivuilla suomeksi ja englanniksi.
C.2	**Arvo-papereiden liikkeeseen-laskun valuutta**	AS Tallink Gruppin osakkeet noteerataan euroissa ja kyseessä olevilla osakkeilla sekä Osaketalletustodistuksilla käydään kauppaa euroissa.
C.3	**Osaketiedot**	Tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä AS Tallink Gruppilla oli yhteensä 669 882 040 liikkeeseen laskettua ja täysin maksettua osaketta. AS Tallink Gruppin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. AS Tallink Gruppin varsinainen yhtiökokous hyväksyi 9.6.2015 osakeoptio-ohjelman ehdot, jotka sallivat enintään 20 miljoonan option antamisen. 30.9.2018 mennessä yhtään optiota ei ollut annettu vuoden 2015 optio-ohjelman nojalla. 9.6.2015 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaan Yhtiölle myönnettiin oikeus hankkia omia osakkeitaan seuraavien ehtojen mukaisesti: 1) Yhtiö on oikeutettu hankkimaan omia osakkeitaan viiden vuoden ajan päätöksen hyväksymisestä. 2) Yhtiön omistamien osakkeiden nimellisarvo ei saa ylittää 10 prosenttia osakepääomasta. 3) Yhdestä osakkeesta maksettava hinta ei voi olla korkeampi kuin korkein Tallinnan pörssissä AS Tallink Gruppin osakkeesta osakkeen hankkimispäivänä maksettava hinta. 4) Omat osakkeet tullaan maksamaan osakepääoman ylittävistä varoista, pakollisesta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Hallintoneuvosto on valtuutettu korottamaan osakepääomaa 25 000 000 eurolla aina 386 736 302 euroon asti kolmen vuoden aikana alkaen 1.1.2017. AS Tallink Gruppin johtoryhmälle ei ole myönnetty oikeutta laskea liikkeeseen uusia osakkeita. Yhtiön 1.11.2018 julkaiseman pörssitiedotteen mukaisesti AS Tallink Grupp on AS Tallink Gruppin yhtiökokouksen 9.6.2015 hyväksymien osakkeiden takaisinosto-ohjelman ehtojen puitteissa 2.11.2018 alkaen hankkinut ja aikoo tulevaisuudessa jatkaa omien osakkeiden hankkimista yhteensä enintään 500 000 eurolla ja konvertoida nämä osakkeet Osaketalletustodistuksiksi. Osa hankituista osakkeista käytetään osana Henkilöstöantia. Loput hankituista osakkeista on

		tarkoitettu osaksi Likviditeettierän tarjoamista. 15.11.2018 osakkeita oli hankittu yhteensä 259 442 kappaletta.
C.4	**Arvopapereihin liittyvät oikeudet**	AS Tallink Gruppilla on yksi osakesarja, jonka kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet. Tärkeimpiä osakkeisiin liittyviä oikeuksia ovat (i) oikeus osallistua AS Tallink Gruppin yhtiökokoukseen ja äänestää siinä; (ii) oikeus saada tietoja; (iii) oikeus osinkoihin; ja (iv) oikeus merkitä uusia osakkeita korotettaessa AS Tallink Gruppin osakepääomaa. **Yhtiökokoukset** Jokainen osake oikeuttaa yhtiökokouksessa yhteen ääneen. Etuoikeutettuja tai erityisiä oikeuksia sisältäviä osakkeita ei ole laskettu liikkeeseen. Yhtiökokouksen esityslistasta päättää hallintoneuvosto. Kuitenkin jos osakkeenomistajat tai tilintarkastaja kutsuvat yhtiökokouksen koolle, he päättävät yhtiökokouksen esityslistasta. Johtoryhmä tai yksi tai useampi osakkeenomistaja, joiden osakkeet edustavat vähintään yhtä kahdeskymmenesosaa AS Tallink Gruppin osakepääomasta (yhtä kymmenesosaa listaamattomien yhtiöiden tapauksessa), ovat oikeutettuja pyytämään käsiteltävien asioiden lisäämistä yhtiökokouksen esityslistalle, jos tätä koskeva pyyntö tehdään viimeistään 15 päivää ennen yhtiökokouksen ajankohtaa. Lisäksi he voivat tehdä päätösehdotuksia esityslistalla olevista asioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle Viron kauppakaaren määrittelemissä tilanteissa esimerkiksi silloin, jos Yhtiön nettovarat laskevat vaaditun vähimmäistason alle, AS Tallink Gruppin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joiden osakkeet edustavat vähintään yhtä kahdeskymmenesosaa AS Tallink Gruppin osakepääomasta (yhtä kymmenesosaa listaamattomien yhtiöiden tapauksessa), esittävät tätä koskevan pyynnön johtoryhmälle tai jos tämä on selvästi Yhtiön etujen mukaista. Jos johtoryhmä ei kutsu ylimääräistä yhtiökokousta koolle kuukauden kuluessa yhden tai useamman osakkeenomistajan, hallintoneuvoston tai tilintarkastajan pyynnöstä, pyynnön esittäneillä henkilöillä on oikeus kutsua ylimääräinen yhtiökokous koolle. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siinä osakkeenomistajan pitää olla rekisteröity osakasrekisteriin täsmäytyspäivänä, joka on seitsemän päivää ennen yhtiökokousta. Jos osakkeenomistajan osakkeet on rekisteröity hallintarekisteriin, hän voi äänestää vain siinä tapauksessa, että hallintarekisteröinnin hoitaja on antanut osakkeenomistajalle valtakirjan. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siinä henkilökohtaisesti tai valtakirjalla. Yhtiökokouksen päätökset edellyttävät yleensä siinä edustettujen äänten enemmistöä. Lain mukaan tietyt päätökset kuitenkin edellyttävät yhtiökokouksessa edustettujen äänten suurempaa enemmistöä (esim. kahta kolmasosaa tai kolmea neljäsosaa). **Osakkeenomistajien oikeus saada tietoja** Osakkeenomistajille on oikeus saada yhtiökokouksessa johtoryhmältä tietoja AS Tallink Gruppin toiminnasta. Johtoryhmä voi kieltäytyä antamasta tietoja, jos on perusteita olettaa, että tietojen antaminen voi vahingoittaa merkittävästi AS Tallink Gruppin etuja. Jos johtoryhmä kieltäytyy antamasta tietoja, osakkeenomistaja voi vaatia yhtiökokousta päättämään osakkeenomistajan omistajan pyynnön pätevyydestä tai kahden viikon sisällä yhtiökokouksen järjestämisestä pyytää tuomioistuinta määräämään johtoryhmän luovuttamaan tiedot. **Oikeus osinkoihin** Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden *pari passu* AS Tallink Gruppin jakamiin osinkoihin. Viron kauppakaaren mukaan osinkojen maksamisesta päättää yhtiökokous. Johtoryhmän on esitettävä yhtiökokoukselle ehdotus osingonjaosta

		yhdessä vuosikertomuksen kanssa. Hallintoneuvostolla on oikeus muuttaa johtoryhmän ehdotusta ennen sen esittämistä yhtiökokoukselle. **Oikeus merkitä uusia osakkeita korotettaessa osakepääomaa** Viron kauppakaaren mukaan AS Tallink Gruppin osakkeenomistajilla on AS Tallink Gruppin osakepääoman korotuksen ja AS Tallink Gruppin uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä etuoikeus merkitä AS Tallink Gruppin uusia osakkeita suhteessa omistusosuuteensa AS Tallink Gruppissa. Merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa yhtiökokouksen päätöksellä, joka tehdään yhtiökokouksessa edustettujen äänten kolmen neljäsosan enemmistöllä. **Osaketalletustodistuksiin liittyvät oikeudet** Tallinkin Osaketalletustodistusten haltijoilla on oikeus kaikkiin niiden edustamiin Tallinkin osakkeisiin liittyviin osinkoihin ja muuhun varojenjakoon (ottaen huomioon verotus ja soveltuvat maksut, kuten Tallinkin Osaketalletustodistusten haltijan arvo-osuustilin hoitajan mahdolliset palvelumaksut). Mikäli Yhtiön voitonjako tapahtuu muuna kuin käteissuorituksena, eikä voitonjakoa ole laillisesti mahdollista tai teknisesti käytännöllistä toteuttaa Yhtiön päätöksen mukaisena Osaketalletustodistusten haltijoihin nähden samalla tavalla kuin Yhtiön osakkeenomistajiin nähden, FDR-liikkeeseenlaskijalla on oikeus suorittaa Osaketalletustodistusten haltijoille käteiskorvaus (mahdollisuuksien mukaan Osaketalletustodistuksen haltijan kotimaan lainsäädännön mukaisesti). FDR-liikkeeseenlaskijan on hoidettava kaikki Osaketalletustodistusten haltijoille suoritettavaan korvaukseen liittyvät toimet (mukaan lukien arvopapereiden tai muiden varojen myynti) nopeasti ja käypään markkina-arvoon. Koska Tallinkin Osaketalletustodistukset on rekisteröity Suomen arvo-osuusjärjestelmään, Tallinkin Osaketalletustodistusten haltijoilla ei ole suoraan tiettyjä oikeuksia, jotka perustuvat Tallinkin Osaketalletustodistusten edustamiin Virossa rekisteröityihin osakkeisiin, kuten äänioikeutta yhtiökokouksissa. Oikeudet voivat olla rajoitettuja, niiden käyttö voi vaatia erityisiä toimenpiteitä, ja niihin voidaan soveltaa Tallinkin ja Nordean antamia lisäohjeita. FDR-liikkeeseenlaskija antaa Yhtiölle sovellettavien lakien ja asetusten sekä osaketalletustodistusten ehtojen mukaisesti valtakirjan, jolla kukin Osaketalletustodistuksen haltija voi äänestää yhtiökokouksessa sillä äänimäärällä, joka vastaa Osaketalletustodistuksen haltijan omistamien Osaketalletustodistusten määrää kyseisenä täsmäytyspäivänä. Osaketalletustodistusten haltijat ovat oikeutettuja saamaan Yhtiön antamia tietoja ja asiakirjoja, jotka vaikuttavat Osaketalletustodistusten haltijoiden asemaan sovellettavan lainsäädännön mukaisesti, sekä tietoja, jotka muutoin annettaisiin osakkeenomistajille. Osaketalletustodistusten haltija voi muuntaa Osaketalletustodistuksensa Tallinkin osakkeiksi ja Tallinkin osakkeenomistaja voi muuntaa osakkeensa Osaketalletustodistuksiksi noudattaen Osaketalletustodistusten ehdoissa määritettyä menettelytapaa. FDR-liikkeeseenlaskijalla on oikeus periä Yhtiön osakkeenomistajalta tai Osaketalletustodistuksen haltijalta kaikki kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaiset maksut, kulut ja kustannukset, jotka aiheutuvat Osaketalletustodistusten tai osakkeiden muuntamisesta, mukaan lukien mahdolliset ulkomaisten pankkien FDR-liikkeeseenlaskijalta perimät muuntamisesta aiheutuvat kulut. Tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä FDR-liikkeeseenlaskijan muuntomaksu on 120 euroa. Ks. lisätietoja Osaketalletusehdoista ja likviditeetin tarjoamista koskevasta järjestelystä Yhtiön ja Nordean välillä osatekijästä E.3.

		Osinkojen verotus Vuodesta 2019 alkaen Tallinkin jakamat osingot, joiden määrä on pienempi tai yhtä suuri kuin kolmelta edelliseltä vuodelta jaettujen osinkojen keskiarvo (siirtymäsäännöt vuosien 2019 ja 2020 osingoille) ja joista Tallink on maksanut tuloveron, verotetaan alemmalla 14/86-tuloveroasteella tavallisen 20/80-tuloveroasteen sijasta. Jos tällaisia kevyemmin verotettuja osinkoja maksetaan verovelvollisille tai rajoitetusti verovelvollisille yksityishenkilöille, Tallinkin on tehtävä osingosta 7 prosentin ennakonpidätys. Ennakonpidätysprosentti voi olla pienempi, mikäli Viro on solminut osinkojen saajan asuinmaan kanssa tätä koskevan verosopimuksen. Jos Osaketalletustodistukset on merkitty hallintarekisteriin, niiden varsinaisten omistajien henkilöllisyys on ilmoitettava Tallinkille, jotta Tallink voisi määrittää ja osoittaa Viron veroviranomaisille, että tällaisten Osaketalletustodistusten perusteella maksettavista osingoista ei tarvitse vähentää ennakonpidätystä (eli osingot maksetaan oikeus- tai yksityishenkilöille, joiden verotuksellinen kotipaikka on valtiossa, jonka kanssa Viro on solminut pienempää ennakonpidätystä koskevan verosopimuksen). Suorat ja välilliset Osaketalletustodistusten haltijat, jotka ovat oikeushenkilöitä, eivät voi saada Tallinkilta osinkoja ilman ennakonpidätystä, elleivät ne ilmoita henkilöllisyyttään Tallinkille. Osaketalletustodistusten haltijoiden, jotka haluavat, että heille maksettavista osingoista vähennetään pienempi ennakonpidätys kuin 7 prosenttia soveltuvan verosopimuksen mukaisesti, on esitettävä Tallinkille todiste asuinmaastaan. Ennakonpidätys vähennetään Osaketalletustodistusten suorille tai välillisille omistajille, joiden henkilöllisyys ei ole Tallinkin tiedossa. Tällaista ennakonpidätystä välttämättä voida hyvittää osingon saajan tuloverotuksessa tämän asuinmaassa, koska Tallinkilta tai Viron veroviranomaisilta ei voi saada todistusta ennakonpidätyksestä, ellei osinkojen saajan henkilöllisyys ole tiedossa. **Osaketalletustodistusten Ilmaismuuntojakso** FDR-liikkeeseenlaskija on tietyn ajanjakson ajan lupautunut olemaan veloittamatta Yhtiön osakkeenomistajilta 120 euron muuntomaksuja, jotka aiheutuisivat näiden osakkeiden muuntamisesta Tallinkin Osaketalletustodistuksiksi (”**Ilmaismuuntojakso**”). Ilmaismuuntojakson aikana tarjotaan yksi ilmainen muuntotapahtuma arvo-osuustiliä kohden. Osakkeenomistajien omien palveluntarjoajien maksut tulevat kuitenkin osakkeenomistajien maksettavaksi. Ilmaismuuntojakso alkaa arviolta 19.11.2018 klo 12.00 Suomen aikaa ja päättyy arviolta 29.11.2018 klo 18.00 Suomen aikaa, ellei Ilmaismuuntojakson voimassaoloa jatketa. Lisätietoja tullaan antamaan pörssitiedotteella. **Muuntamisen ohjeet** Yhtiön Osakkeita omistava henkilö tai yhteisö voi muuntaa Yhtiön osakkeet Osaketalletustodistuksiksi antamalla muuntamista koskevan toimeksiannon FDR-liikkeeseenlaskijalle, hyväksyttävälle tilinhoitajayhteisölle ja osakkeenomistajan suomalaiselle tilinhoitajalle (joka ottaa yhteyttä FDR-liikkeeseenlaskijaan). Hyväksyttävä tilinhoitajayhteisö toimittaa aina muuntamisen toteuttamista koskevat tiedot FDR-liikkeeseenlaskijalle. Osaketalletustodistusten haltija voi muuntaa Osaketalletustodistuksensa yhtiön Osakkeiksi antamalla muuntamista koskevan toimeksiannon sekä suomalaiselle tilinhoitajalle, jonka hoitamalle arvo-osuustilille Osaketalletustodistukset on rekisteröity, että hyväksyttävälle tilinhoitajayhteisölle (joka ottaa yhteyttä FDR-liikkeeseenlaskijaan). Hyväksyttävä tilinhoitajayhteisö toimittaa aina muuntamisen toteuttamista koskevat tiedot FDR-liikkeeseenlaskijalle. Muuntaminen on ehdollinen tiettyjen vaatimusten täyttymiselle. Kun kaikki velvoitteet on täytetty, FDR-liikkeeseenlaskija pyrkii kaikin kohtuullisin keinoin

		toteuttamaan muuntamisen samana päivänä. Katso vaatimusten osalta Osaketalletustodistusten ehdot, jotka ovat saatavilla Yhtiön nettisivuilta. FDR-liikkeeseenlaskijalla on oikeus veloittaa Yhtiön osakkeenomistajalta tai Osaketalletustodistusten haltijalta kaikki maksut ja kulut, jotka syntyvät muuntamisen yhteydessä ja se voi myös kieltäytyä suorittamasta pyydettyä muuntoa tai siirtää sitä. Murto-osaisia osakkeita tai Osaketalletustodistuksia ei rekisteröidä. **Tallinkin julkinen tiedottaminen** Tallinkin pörssitiedotteissaan käyttämät pääasialliset kielet ovat englanti ja viro. Tallink julkaisee kuitenkin suomeksi ja ruotsiksi tietyt avaintiedot, jotka on johdettu sen säännöllisestä taloudellisesta raportoinnista. Vuosikertomuksen osalta tämä sisältää kokonaisliikevaihdon, kokonaismatkustajamäärän, kokonaisliikevoiton/tappion, kauppojen ja ravintoloiden kokonaisliikevaihdon, liikevaihdon ja liikevoiton nousun/laskun prosentteina, kuljetetun rahdin kokonaismäärän, rahdin kokonaisliikevaihdon, lipunmyynnin kokonaisliikevaihto sekä Konsernin kokonaisinvestoinnit. Osavuosikatsauksen osalta tämä pitää sisällään matkustajien kokonaismäärän, rahdin kokonaismäärän, kokonaisliikevaihdon, kokonaisliikevoiton/tappion, muutokset matkustajien määrissä reittikohtaisesti, kuljetettujen henkilöajoneuvojen kokonaismäärän ja kuljetetun rahdin kokonaismäärän reittikohtaisesti. Tiedot julkistetaan lehdistötiedotteina samaan aikaan kunkin vuosikertomuksen tai osavuosikatsauksen kanssa. Nämä suomen- ja ruotsinkieliset lehdistötiedotteet sisältävät viittaukset englanninkieliseen vuosikertomukseen tai osavuosikatsaukseen. Yllä mainitun lisäksi Tallink voi julkistaa tiettyjä keskeisiä seikkoja sen kustakin vuosikertomuksesta tai osavuosikatsauksesta sen suomen- tai ruotsinkielisessä lehdistötiedotteessa. **Merkittävistä osakeomistusten muutoksista ilmoittaminen** Jos henkilölle kuuluvien Tallinkin äänten määrä muodostaa 5, 10, 15, 20, 25 tai 50 prosenttia taikka 1/3 tai 2/3 kaikista Tallinkin liikkeeseen laskemien osakkeiden äänten määrästä tai äänten määrässä tapahtuneen muutoksen johdosta ylittää tai alittaa minkä tahansa liputusrajan, henkilön tulee ilmoittaa Tallinkille ja Viron finanssivalvontaviranomaiselle henkilön hallussa pitäminen äänten määrästä. Tätä vaatimusta varten osakkeiden katsotaan kuuluvan henkilölle, jos henkilö pitää tai käyttää tällaisista osakkeista johtuvia oikeuksia: (i) suoraan; (ii) yhdessä yhden tai useamman määräysvallassa olevan yhtiön kanssa; (iii) yhden tai useamman henkilön määräysvallassa olevan yhtiön kanssa; (iv) henkilön tai yhtiön kanssa, joka on henkilön määräysvallassa kolmannen henkilön kanssa olevan sopimuksen perusteella, tai jos äänioikeudet katsotaan niihin perusten kuuluvan henkilölle. Viron arvopaperimarkkinalaki määrää vaatimuksista ja poikkeuksista kyseisiin liputusvelvollisuuksiin, kuin myös säännöistä, jotka määrittelevät olosuhteet, joiden mukaan yhtiön katsotaan olevan henkilön määräysvallassa. Velvollisuus liputtaa merkittävistä osakeomistusten muutoksista koskee sekä Tallinkin osakkeenomistajia että Osaketalletustodistusten haltijoita. Kyseisiä liputuksia varten henkilön osakkeiden ja Osaketalletustodistusten äänet lasketaan yhteen. **Pakolliset ostotarjoukset** Jos henkilö (joko suoraan tai yhdessä minkään muun henkilön kanssa toimien yhdessä) saavuttaa määräävän aseman Tallinkissa, kyseisen henkilön tulee Viron arvopaperimarkkinalain mukaan tehdä pakollinen ostotarjous kaikille lopuille osakkeenomistajille heidän kyseessä olevan yhtiön hallussa pitämiensä osakkeiden hankkimiseksi (ts. pakollinen ostotarjous). Määräävän aseman Tallinkissa katsotaan muodostuneen esimerkiksi henkilön hankkiessa (yksin tai yhdessä tuumin toimivien henkilöiden kanssa) yli 50 prosenttia Tallinkin

		osakkeista. Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous syntyy, kun hankkijasta tulee Tallinkin osakkeisiin kuuluvien äänioikeuksien haltija, joka edustaa enemmistöä kaikista äänistä. Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous voi syntyä myös huolimatta hankinnan määrästä, jos: henkilöllä on oikeus nimittää tai erottaa enemmistö Tallinkin hallintoneuvoston tai johtoryhmän jäsenistä; henkilö, Tallinkin osakkeenomistajana, kontrolloi yksin äänten enemmistöä perustuen sopimukseen muiden osakkeenomistajien kanssa; tai henkilöllä on määräävä asema tai kontrolli Tallinkissa ja mahdollisuus käyttää sitä. Pakollinen ostotarjous on julkaistava 20 päivän aikana määräävän aseman hankkimisesta Tallinkista. Pakollisen ostotarjouksen velvollisuuden määrittämistä varten henkilön osakkeet ja Osaketalletustodistukset kuten myös näiden instrumenttien antamat äänet lasketaan yhteen.
C.5	**Arvo-papereiden vapaata luovutetta-vuutta koskevat rajoitukset**	AS Tallink Gruppin yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä. AS Tallink Gruppin osakkeiden ostamiseen tai myymiseen ei tarvitse hankkia suostumusta. Osaketalletustodistukset ovat vapaasti siirrettävissä. Osaketalletustodistusten ostamiseen tai myymiseen ei tarvitse hankkia suostumusta.
C.6	**Ottaminen kaupan-käynnin kohteeksi**	AS Tallink Gruppin osakkeet ovat olleet 9.12.2005 lähtien listattuna Nasdaq Tallinnassa, missä osakkeilla käydään kauppaa tunnuksella TAL1T. Yhtiö jättää arviolta 19.11.2018 listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille koskien Osaketalletustodistusten listaamista Nasdaq Helsingin päälistalle kaupankäyntitunnuksella TALLINK. Hakemus koskee kaikkia Tallinkin tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä liikkeeseen laskettuja osakkeita vastaavia Osaketalletustodistuksia. Kaupankäynnin Osaketalletustodistuksilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin päälistalla arviolta 3.12.2018. **Tärkeitä päivämääriä** 16.11.2018 – Finanssivalvonnan hyväksyntä poikkeuslupahakemukselle 19.11.2018 (arvio) – Listalleottohakemuksen jättäminen Nasdaq Helsingille 19.11.2018 (arvio) – Listalleottotiivistelmän julkaiseminen 19.11.2018 klo 12:00 Suomen aikaa (arvio) – Ilmaismuuntojakso alkaa 26.11.2018 (arvio) – Nasdaq Helsingin odotetaan hyväksyvän listalleottohakemuksen 29.11.2018 klo 18:00 Suomen aikaa (arvio) Ilmaismuuntojakso päättyy (ellei sitä jatketa) 3.12.2018 (arvio) – Kaupankäynnin Osaketalletustodistuksilla odotetaan alkavan **Likviditeetin tarjoamista koskevat järjestelyt** Yhtiö on 31.10.2018 solminut markkinatakaussopimuksen Nordea Bank Oyj:n kanssa Nordean Tanskan sivuliikkeen kautta (”**Markkinatakaaja**”) liittyen tiettyihin markkinatakaustoimintoihin, joita Markkinatakaaja tarjoaa Osaketalletustodistuksiin liittyen. Sopimuksen tarkoituksena on edistää Osaketalletustodistusten likviditeettiä ja vähentää tarjous- ja pyyntöhintojen välistä eroa Osaketalletustodistusten kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä. Sopimuksen mukaisesti Markkinatakaajalla on velvollisuus antaa jatkuvasti osto- ja myyntitarjous Osaketalletustodistusten osalta omaan lukuunsa ainakin 85 % Nasdaq Helsingin normaalin kaupankäynnin ajasta. Sopimuksen mukainen suurin osto- ja myyntitarjouksen välinen ero on 4 % ostotarjouksesta. Sopimuksessa tarkoitettu osto- ja myyntitarjousten kohteena olevien Osaketalletustodistusten vähimmäismäärä on vähintään 4 000 euron arvoa vastaava Osaketalletustodistusten lukumäärä. Sopimuskausi on määräaikainen ja kestää kuusi kuukautta alkaen Osaketalletustodistusten ensimmäisestä

		kaupankäyntipäivästä Nasdaq Helsingissä, minkä jälkeen sopimus jatkuu toistaiseksi voimassa olevana molemminpuolisella yhden (1) kuukauden irtisanomisajalla. **Free float -vaatimukset ja Osaketalletustodistusten likviditeetti** Nasdaq Helsingin 3.1.2018 päivättyjen sääntöjen nojalla julkisen kaupankäynnin kohteeksi otettavan arvopaperin luotettavan hinnanmuodostuksen mahdollistamiseksi tällaiselle arvopaperille on oltava riittävä kysyntä ja tarjonta. Lisäksi riittävä määrä arvopapereita tulee olla yleisön hallussa ja liikkeeseenlaskijayhtiöllä on oltava riittävä määrä osakkeenomistajia. Tällainen riittävä määrä yleisön hallussa olevia arvopapereita on yleensä 25 prosenttia saman osakesarjan osakkeista (niin kutsuttu ”**free float -vaatimus**”). Nasdaq Helsinki voi myös hyväksyä riittäväksi määräksi pienemmän osuuden kuin 25 prosenttia muodostamaan riittävän vapaan vaihdettavuuden julkisen kaupankäynnin kohteeksi otettavalle arvopaperille, jos se arvioi markkinoiden voivan toimia asianmukaisesti. Yhtiö on sopinut tietyistä Osaketalletustodistusten likviditeettiä tukevista järjestelyistä Nasdaq Helsingin kanssa sekä Osaketalletustodistusten listaamiseksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle että edellä mainitun free float -vaatimuksen täyttämiseksi. Kyseiset järjestelyt pitävät sisällään (i) likviditeetin tarjoamista koskevan järjestelyn Markkinatakaajan kanssa; (ii) Henkilöstöannin; (iii) Tallinkin osakkeenomistajille suunnatun etukampanjan, jossa tarjotaan yksi muuntotapahtuma Tallinkin osakkeista Osaketalletustodistuksiksi (mutta ei toisin päin) arvo-osuustiliä kohden ilman, että osakkeenomistajien tarvitsee maksaa FDR-liikkeeseenlaskijan 120 euron muuntomaksua; ja (iv) Tallinkin valmiuden tarjota soveltuvien esitteen laatimista koskevien poikkeusten nojalla yksittäinen noin 300 000 euron arvoinen erä omistamiaan Osaketalletustodistuksia sen jälkeen, kun kaupankäynti Osaketalletustodistuksilla on alkanut (”**Likviditeettierä**”).
C.7	**Osingonjako-periaatteet**	Konsernin osinkostrategian perusteella arvioidaan, että osinkoja tullaan maksamaan vähintään 0,05 euroa osakkeelta mikäli taloudellisen tuloksen muodostuminen sen mahdollistaa. Konsernin hallintoneuvosto antoi 9.10.2018 Konsernin johtoryhmälle tehtäväksi laatia vuoden 2019 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotuksen Yhtiön osakepääoman alentamisesta vähintään 0,07 eurolla osakkeelta. Yhtiön tarkoitus on jakaa alennettava määrä osakkeenomistajille. Kesäkuussa 2018 varsinainen yhtiökokous päätti maksaa osinkoa osakkeenomistajille 0,03 euroa osakkeelta liiketoiminnan nettotuloksesta 2017, eli yhteensä 20,1 miljoonaa euroa. Koko osingon määrä maksettiin 5.7.2018. Kesäkuussa 2017 varsinainen yhtiökokous päätti maksaa osinkoa 0,03 euroa osakkeelta liiketoiminnan nettotuloksesta 2017 yhteensä 20,1 miljoonaa euroa. Koko osingon määrä maksettiin 5.7.2017. Kesäkuussa 2016 varsinainen yhtiökokous päätti maksaa osinkoa osakkeenomistajille 0,02 euroa osakkeelta liiketoiminnan nettotuloksesta 2015. Yhteensä 13,4 miljoonan euron osinko maksettiin 5.7.2016. Osingon maksamisen lisäksi varsinainen yhtiökokous päätti laskea osakepääomaa 40,2 miljoonalla eurolla tai 0,06 euroa osakkeelta. Osakepääoman laskemisesta johtuvat maksut suoritettiin osakkeenomistajille 23.12.2016.

Jakso D — Riskit		
		Sijoitusta harkitsevien tulee huolellisesti perehtyä seuraaviin riskitekijöihin muun tässä Listalleottotiivistelmässä esitetyn tiedon ja Tallinkin muun tiedottamisen lisäksi (saatavilla osoitteessa www.tallink.com/about englannin kielellä). Millä tahansa tässä kuvatulla riskillä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin, ja ne voivat yhdessä tai erikseen estää Konsernia saavuttamasta liiketoiminnallisia ja taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit johtavat Tallinkin osakkeiden tai Osaketalletustodistusten markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää Tallinkin osakkeisiin tai Osaketalletustodistuksiin tekemänsä sijoituksen kokonaan tai osittain. Tässä Listalleottotiivistelmässä sekä Tallinkin muussa tiedottamisessa esitettyjen riskien lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, jotka eivät ole tällä hetkellä tiedossa tai joita pidetään merkitykseltään vähäisinä, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Tallinkiin tehdyn sijoituksen arvoon. Riskitekijöiden esitysjärjestys tässä Listalleottotiivistelmässä ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta Konserniin.
D.1	**Yhtiölle ja sen toimialalle ominaiset riskit**	**Konserniin ja sen liiketoimintaan liittyvät riskit** • Konserni toimii erittäin kilpailluilla markkinoilla. Tällä hetkellä reiteillä, joilla Konserni toimii, toimii ja voi toimia myös tulevaisuudessa muitakin laivayhtiöitä matkustaja- ja rahtiliikenteessä, eikä Konserni voi antaa takeita markkinaosuutensa säilyttämisestä tai parantamisesta. • Uusien alusten ja reittien käyttöönottoon sekä tähän liittyvään kapasiteetin kasvuun liittyy riskejä ja epävarmuuksia, jotka koskevat tilattujen alusten onnistunutta toimitusta ja käyttöönottoa, investointeja, taloussuhdanteiden muutoksia, asiointia viranomaisten kanssa, lupien saamista sekä markkinointikuluja. • Mahdollinen Konsernin kilpailijoiden laivastokapasiteetin lisäys Konsernin avainmarkkinoilla ja potentiaalinen ylikapasiteetti näillä markkinoilla voivat johtaa alempaan hinnoitteluun Konsernissa, mikä voisi laskea kannattavuutta ja vaikuttaa negatiivisesti Konsernin toiminnan tulokseen. • Konserni kilpailee maissa olevien kauppojen kanssa, ja se altistuu laivoilla tapahtuvaan myyntiin ja hinnoitteluun liittyville epävarmuuksille. Konsernin laivamyymälöiden hintojen kilpailukyky edellyttää, että ne ovat vertailukelpoisia Konsernin toiminta-alueilla maissa olevien myymälöiden hintojen kanssa. • Suuri osa Konsernin liikevaihdosta ja tuloista on keskittynyt Viro-Suomi -segmentille, mikä korostaa tällä segmentillä toimivien laivojen keskeytymättömän toiminnan tärkeyttä. Häiriöt kyseisellä segmentillä voivat vaikuttaa negatiivisesti Konsernin liiketoiminnan tulokseen. • Kuluttajien käyttäytyminen voi muuttua taloudellisen ympäristön, demografisten tekijöiden tai kulutustottumusten muutosten seurauksena, mikä voi vaikuttaa Konsernin ansaintaan ja sen palveluiden kysyntään. • Konsernin matkustaja-alusten toiminnot ovat alttiita suurelle kausivaihtelulle, sillä suurin osa Konsernin liikevaihdosta ja tuloksesta tehdään kesäkuukausien aikana. Näin ollen Konserni ei välttämättä pysty tuottamaan riittävää liikevaihtoa kattamaan tiettyinä vuodenaikoina syntyneitä kuluja.

		• Konsernin lipunmyynti on riippuvainen kolmansien osapuolten palveluista. Muutokset niiden toiminnassa tai kumppanuuksien päättyminen voivat pienentää matkustajamääriä. • Konserni ei välttämättä pysty pitämään keskeisiä johtajiaan tai muita työntekijöitä palveluksessaan tai houkuttelemaan päteviä uusia työntekijöitä, millä voi olla kielteinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan. • Ammattiliittojen toiminta ja yleislakot voivat vaikuttaa kielteisesti Konserniin, ja rakentavat suhteet ammattiliittoihin ovat tärkeitä Konsernin toiminnan jatkuvuuden kannalta. • Tietojärjestelmien häiriöillä, tietokoneviruksilla tai kyberhyökkäyksillä, jotka vaikuttavat Konsernin maa- ja meriliiketoimintoihin, voi olla haitallinen vaikutus Konsernin liiketoiminnan tulokseen. • Laivojen korjaamisen tai ehostamisen myöhästymiset tai muut mekaaniset ja tekniset ongelmat olemassa olevilla aluksilla voivat johtaa matkojen peruutuksiin tai suunnittelemattomiin kuivatelakointeihin ja korjauksiin sekä Konsernin maineen huonontumiseen, ja näin haitallisesti vaikuttaa Konsernin liiketoiminnan tulokseen. • Epäonnistuminen Konsernin huoltosuunnitelman noudattamisessa ja sellaisten sopimusehtojen päivittämisessä, jotka ovat Konsernin odotusten mukaisia tai parempia, sekä Konsernin korjaus- ja huoltokulujen ja entisöintikulujen nouseminen Konsernin laivaston vanhetessa voivat vaikuttaa negatiivisesti Konsernin liiketoiminnan tulokseen. • Konsernin liiketoiminta on pääomavaltaista ja voi ajoittain vaatia suuria investointeja uusiin aluksiin sekä olemassa olevien alusten restaurointeihin tai huoltoon. Tällaiset laajat investoinnit voivat ajoittain vaikuttaa Konsernin kykyyn jakaa osinkoa tai palauttaa pääomaa osakkeenomistajilleen sekä kasvattaa Konsernin rahoituskuluja. • Uusien alusten rakennuttamiseen liittyy vastapuoliriski siinä tapauksessa, että sopijapuoli ei kykene toimittamaan alusta asianmukaisessa kunnossa, asianmukaisessa ajassa tai lainkaan. Tällaisen vastapuoliriskin realisoituminen saattaa aiheuttaa myöhästymisiä ja pakottaa Konsernin muuttamaan tulevaisuudensuunnitelmiaan. Konsernin suorittamat ennakkomaksut liittyen tällaisiin rakennusprojekteihin saattavat olla sidottuja näihin projekteihin pitkän aikaa vaikka vastapuoliriski realisoituisi. • Konserni on riippuvainen toimitusketjujen myyjistä ja ulkoisista palveluntarjoajista, jotka ovat olennaisia Konsernin liiketoiminnalle. Nämä myyjät ja palveluntarjoajat voivat olla kykenemättömiä tai haluttomia täyttämään sitoumuksiaan tai voivat toimia tavoilla, jotka saattavat vahingoittaa Konsernin liiketoimintaa. • Konsernin liiketoiminta tulee jatkossakin vaatimaan järjestelmien ja teknologian käyttöä. Jos Konserni ei kykene kehittämään, päivittämään tai korvaamaan näitä järjestelmiä ja teknologioita oikea-aikaisesti tai kohtuullisin kustannuksin, tai jos Konserni ei kykene riittävästi ja oikea-aikaisesti kouluttamaan työntekijöitään käyttämään näitä uusia järjestelmiä, Konsernin liiketoiminta voi kärsiä.

		• Konsernin menestys on riippuvainen sen brändien vahvuudesta ja jatkuvasta kehittämisestä ja sen brändistrategioiden toimivuudesta. Epäonnistuminen sen brändin suojaamisessa tai erottautumisessa verrattuna kilpailijoihin matkustus- ja rahdinkuljetusmarkkinoilla saattaa vaikuttaa haitallisesti Konsernin liiketoiminnan tulokseen. • Konserni saattaa altistua riskeille ja kustannuksille liittyen sen vieraiden ja työntekijöiden henkilötietojen koskemattomuuden ja turvallisuuden suojaamiseen. • Muutokset meriliikenneyhtiöille myönnettävissä valtioiden varoista maksettavissa tuissa liittyen Suomen ja Ruotsin lipun alla olevien alusten kilpailukyvyn parantamiseen voivat johtaa työvoimakulujen nousuun erityisesti Konsernin alusten laivahenkilöstön osalta. • Kilpailuviranomaisten toimenpiteet voivat vaikuttaa Konsernin toimintaan. Konserni toimii kuljetussektorilla, joka on perinteisesti ollut kilpailuviranomaisten erityisen huomion kohteena erityisesti Euroopan unionin tasolla. • Konserni käyttää pankkilainoja liiketoimintansa rahoittamiseen, ja lainasopimuksiin perustuvien Konsernin vastuiden täyttämistä varten on tehty erilaisia vakuusjärjestelyjä. Jos Tallink tai joku sen aluksia omistavista tytäryhtiöistä rikkoo Konsernin lainajärjestelyjä, Konserni saattaa menettää oikeudet aluksiinsa, johtuen velkojien vakuuksien täytäntöönpanosta. • Konsernin lainasopimukset sisältävät laajoja vaatimuksia Konsernin alusten käytölle, ympäristölakien noudattamiselle ja Konsernin vakuutuksille. Osa Konsernin lainasopimuksista sisältää Konsernin osingonmaksulle asetettuja rajoituksia ja/tai määräyksiä, joiden mukaan osingonmaksu edellyttää lainanantajien etukäteen antamaa suostumusta. Lainasopimukset sisältävät myös erilaisia rahoituskovenantteja koskien muun muassa maksuvalmiuden vähimmäistasoa, nettovelan suhdetta käyttökatteeseen sekä luototusasetetta. Nämä Konsernin lainojen ehdot voivat vaikuttaa negatiivisesti Konsernin kykyyn harjoittaa liiketoimintaa tehokkaasti tai kykyyn mukautua liiketoimintaympäristön muutoksiin. • Konsernin lainasopimusten korot on sidottu pääasiassa euriboriin tietyillä marginaaleilla, ja korkojen vaihtelu voi vaikuttaa lainasopimusten perusteella maksettaviin määriin. • Konsernin laivaston markkina-arvon vaihtelu voi heikentää Konsernin kykyä saada lisärahoitusta. Tämä riippuu osittain lauttaliikenteeseen vaikuttavista yleisistä taloudellisista ja markkinaolosuhteista, kilpailusta muiden laivayhtiöiden kanssa, samantapaisten alusten tarjonnasta, uusien alusten hinnoista, sääntelystä, muiden liikennevälineiden kehityksestä ja teknologisesta kehityksestä. Alusten käypä markkina-arvo odotettavasti vaihtelee, ja alusten vanhentuessa niiden arvo yleensä laskee. • Tavanomaisessa liiketoiminnassaan Tallink käsittelee aika ajoin vaateita liittyen muun muassa laivojen miehistön jäseniin ja muihin työntekijöihin sekä haitallisiin tapahtumiin lauttaliiketoiminnassa, ja vaikka yksikään viimeaikaisista vaateista ei ole Yhtiön näkemyksen mukaan merkittävä, tulevaisuuden kehityksellä tai tulevilla oikeudellisilla tai hallinnollisilla menettelyillä tai vaateilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tallinkiin. Tallink arvioi, että sillä on tämän Listalleottotiivistelmän päivämääränä tavanomaisen liiketoimintansa osana esiintyvien vaateiden lisäksi erityisesti seuraavat vaateisiin liittyvät riskit, joilla voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin:

		• Vuonna 1996 ja 1997 M/S Estonian haaksirikon 1 321 pelastettua uhria tai uhrien väitettyä jälkeläistä käynnistivät oikeudenkäyntimenettelyt S.A. Bureau Veritasta (yhtiö, joka suoritti aluksen luokittelutoimet), Jos L. Meyer Werft GmbH:ta (aluksen rakentaja) ja Ruotsin merenkulkuviranomaisia (aluksen turvallisuusvarusteiden tarkastaja) vastaan ranskalaisissa tuomioistuimissa. Kantajien kanne Jos L. Meyer Werft GmbH:ta ja S.A. Bureau Veritasta vastaan perustuu kansainvälisen tutkintakomission löydöksiin, joiden mukaan vahinko johtui meriveden tunkeutumisesta aluksen runkoon autokannen rampin tasolta. Tämän perusteella Nanterren ensimmäisen asteen tuomioistuin lopetti kantajien pyynnöstä oikeudenkäyntimenettelyn Ruotsin merenkulkuviranomaisia vastaan. Kantajien vaateet S.A. Bureau Veritasta ja Jos L. Meyer Werft GmbH:ta vastaan olivat yhteensä noin 117 miljoonaa euroa kantajien joulukuussa 2017 toimittamien viimeisimpien kirjelmien perusteella. Bureau Veritas aloitti 27.9.1996 takautumiskannemenettelyt useita Estline-konsernin yhtiöitä ja Silja Finance Oy:tä vastaan, joka oli oikeudellinen seuraaja aluksen ensimmäiselle omistajalle ja sen vuosina 1980–1989 omistaneelle Rederei AB Sallylle. Silja Finance Oy on puolestaan Tallink-konserniin kuuluvan Tallink Silja Oy:n oikeudellinen edeltäjä. Aluksen tilatessaan Rederei AB Sally ei kuulunut Silja Finance Oy:n kanssa samaan konserniin, eikä Rederei AB Sally ollut haaksirikon aikaan M/S Estonian omistaja tai haltija. Kaikki oikeudenkäyntimenettelyt yhdistettiin vuonna 1997. Ranskalaisten tuomioistuimien toimivallasta keskusteltiin huomattavan pitkään ja menettelyt jopa lopetettiin marraskuussa 2010 jättämällä tapaus sillensä. Syyskuussa 2018 prosessuaalisten kuulemisten yhteydessä tuomioistuimet määrittivät aikataulun ja asettivat kuulemisten uudeksi päivämääräksi 3.12.2018. Tämän listalleottotiivistelmän päivämääränä oikeudenkäynti on ensimmäisessä oikeusasteessa, mikä tarkoittaa, ettei jäljellä olevan oikeudenkäyntimenettelyn kestoa voi mahdolliset muutoksenhakuprosessit huomioiden arvioida. Mikä tahansa vastuu Konsernille riippuu tuomiosta S.A. Bureau Veritasta ja Jos L. Meyer Werft GmbH:a vastaan tehdyissä väitteissä sekä S.A. Bureau Veritaksen Tallink Silja Oy:tä vastaan ajaman takautumiskanteen perusteista. S.A. Bureau Veritas ei myöskään ole täsmentänyt sen Tallink Silja Oy:tä vastaan ajaman takautumiskanteen määrää. Näistä syistä Konserni ei voi arvioida oikeudenkäynnin lopullista tuomiota, eikä siksi voi olla mitään takeita, että tapaus ei johtaisi Tallink Silja Oy:n vahingonkorvausvelvollisuuteen. Tämän hetkisen tiedon valossa Konserni ei kuitenkaan pidä riskiä olennaisena, koska sen näkemyksen mukaan sen tytäryhtiö Tallink Silja Oy:tä vastaan ajettu takautumiskanne on täysin vailla perusteita, ja Konserni on kiistänyt kaikki oikeudenkäyntimenettelyssä esitetyt väitteet perusteettomina.

		• Tietyt johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja irtisanomisetuuksiin, mikäli Konsernin hallintoneuvosto irtisanoo heidän sopimuksensa. Tällaisten etuuksien maksimimäärä 31.12.2017 oli 2 268 000 euroa ja on mahdollista, että tällaiset irtisanomisetuudet realisoituvat tulevien sopimusten irtisanomisten yhteydessä. **Konsernin toimialaan liittyvät riskit** • Konserni ei voi vaikuttaa polttoainekustannuksiin eikä satama- ja viranomaismaksujen korotuksiin, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. • Merenkulkuun liittyy väistämättä riskejä, ja laivojen kohtaamat onnettomuudet voivat vahingoittaa Konsernin mainetta ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. • Ympäristö-, terveys- ja turvallisuussäädösten sekä muiden kansallisten ja kansainvälisten lakien ja määräysten noudattaminen voi kasvattaa Konsernin operatiivisia kustannuksia. Konsernin alukset toimivat Kansainvälisen merenkulkujärjestön (Yhdistyneiden kansakuntien merenkulun turvallisuuden kehittämisestä ja meriliikenteen aiheuttaman saastumisen ehkäisemisestä vastaava järjestö IMO), Euroopan unionin ja muiden lainkäyttöalueiden, joilla Konsernin alukset toimivat tai joissa ne on rekisteröity, sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Epäonnistuminen tällaisten sääntöjen ja määräysten noudattamisessa voivat johtaa viranomaisten tai lainsäätäjien toimenpiteisiin sekä vaikuttaa Konsernin maineeseen. • Konsernin vakuutusturva ei välttämättä riitä kattamaan vahinkoja, joita voi aiheutua Konsernin omaisuudelle tai esiintyä sen liiketoiminnassa. Vaikka Konsernin vakuutusturva riittäisi kattamaan Konsernin välittömät vahingot, Konserni voi menettää tuottoja vahingoittuneen aluksen korjaamisen aikana tai etsittäessä korvaavaa alusta vahingoittuneen tilalle. • Heikot sääolosuhteet pohjoisen Itämeren alueella voivat häiritä Konsernin toimintaa ja pienentää matkustajamääriä. • Satamaviranomaisten muutokset satamamaksuihin tai satamien toimintaan voivat kasvattaa Konsernin kustannuksia tai rajoittaa Konsernin alusten käyttöä. Muutokset satamaviranomaisten hinnoitteluperiaatteissa voivat kasvattaa Konsernin kustannuksia ja pienentää sen tuottoja, ja muut muutokset niiden toiminnassa voivat rajoittaa tai vaikeuttaa alusten käyttöä esimerkiksi hyvien lähtö- ja saapumisaikojen saatavuuden osalta. Konsernin mahdollisuuksiin sopia yksittäisistä hinnoista vaikuttaa myös se, onko satama valtion, kunnan vai yksityisen tahon omistuksessa. • Terrori-iskut ja muut väkivaltaisuudet tai sota voivat vaikuttaa kauppa- ja matkustajavirtoihin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. • Epidemioilla ja virusten leviämisillä voi olla haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, johtuen viranomaisten määräämistä rajoituksista matkustamiseen tai karanteeneista taikka matkustajamäärien laskusta.

		Itämeren alueella toimimiseen liittyvät riskit • Sääntelyyn liittyvällä, oikeudellisella, poliittisella tai taloudellisella kehityksellä maissa, joissa Konserni toimii, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. • Tuonnin ja viennin vaihtelu alueen maissa voi vaikuttaa Konsernin kuljettaman rahdin määrään. • Valmisteverojen tai muun verotuksen muutoksilla maissa, joissa Konserni toimii, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. • Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. • Infrastruktuurimuutokset sekä liikenteen sääntelyn muutokset alueen suurimmissa satamissa ja niiden lähialueilla voivat vaikuttaa Konsernin kykyyn jatkaa sekä matkustajien että rahdin kuljetusta samoilla lautoilla. • Helsingin ja Tallinnan välisen tunnelin mahdollinen toteutuminen tulevien vuosikymmenten aikana voi pienentää Konsernin palveluiden kysyntää ja vaikeuttaa olennaisesti Konsernin liiketoimintamallia.
D.3	**Arvopapereille ominaiset riskit**	**Listautumiseen, Osaketalletustodistuksiin ja Tallinkin osakkeisiin liittyvät riskit** • Osaketalletustodistukset ovat aineettomia talletustodistuksia, jotka edustavat oikeutta Tallinkin osakkeisiin. Yhtiö tulee antamaan tietoa, kuinka Osaketalletustodistusten haltija voi osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa, ja FDR-liikkeeseenlaskija antaa Yhtiölle valtakirjan, jolla kukin Osaketalletustodistuksen haltija voi äänestää Yhtiön yhtiökokouksessa. Tallink tai FDR-liikkeeseenlaskija eivät vastaa siitä, että Osaketalletustodistuksen haltija ei noudata Tallinkin tai FDR-liikkeeseenlaskijan ohjeita yhtiökokoukseen osallistumisesta. Lisäksi Osaketalletustodistusten haltijat eivät välttämättä myöskään pysty vastaanottamaan varoja tai muuta arvoa, jonka Tallink jakaa Tallinkin osakkeiden perusteella, mikäli tällaisen tuominen heidän saatavilleen olisi lainvastaista tai epäkäytännöllistä FDR-liikkeeseenlaskijalle. • Tallink on Virossa perustettu ja siellä kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö, ja se toimii Viron kauppakaaren ja sitä täydentävien Viron lakien sekä AS Tallink Gruppin yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Näihin lakeihin ja määräyksiin perustuvat osakkeenomistajien oikeudet voivat ajoittain poiketa Suomen osakeyhtiölakiin perustuvista oikeuksista. • Koska Tallink on virolainen yhtiö, jonka ensisijainen listaaminen on tehty Nasdaq Tallinnaan, siihen sovelletaan Nasdaq Tallinnan hallinnointisuosituksia (viroksi Hea Ühingujuhtimise Tava) eikä suomalaista hallinnointikoodia. Nasdaq Tallinnan hallinnointisuositusten laajuus ja sisältö voivat ajoittain poiketa olennaisesti suomalaisesta hallinnointikoodista, mistä johtuen osakkeenomistajan oikeudet Tallinkissa voivat poiketa suomalaisen listatun yhtiön oikeuksista. • Vaikka tämä Listalleottotiivistelmä ja tietyt Listautumiseen liittyvät markkinointimateriaalit julkaistaan englanniksi ja suomeksi, Tallink julkaisee jatkossakin pörssitiedotteensa ja taloudelliset raporttinsa englanniksi ja viroksi, pois lukien tietyt Tallinkin säännöllisestä taloudellisesta raportoinnista johtuvat avaintiedot, jotka englannin- ja

		vironkielisten pörssitiedotteiden lisäksi julkaistaan lehdistötiedotteina suomeksi ja ruotsiksi. • Jos Osaketalletustodistuksen suoran tai epäsuoran haltijan henkilöllisyys ei ole Tallinkin tiedossa eikä Osaketalletustodistuksen haltija vahvista henkilöllisyyttään Tallinkille osingonmaksun yhteydessä, Tallinkin velvollisuutena on vähentää tällaiselle Osaketalletustodistuksen haltijalle maksettavasta osingosta 7 prosentin ennakonpidätys, eikä tällaista ennakonpidätystä välttämättä voida hyvittää osingon saajan tuloverotuksessa tämän asuinmaassa, koska Tallinkilta tai Viron veroviranomaisilta ei voi saada todistusta ennakonpidätyksestä, ellei osinkojen saajan henkilöllisyys ole tiedossa. • Tallinkin osakkeiden muunnon Osaketalletustodistuksiksi ja päinvastaisen menettelyn verokohtelu voi riippua jokaiseen yksittäiseen osakkeenomistajaan ja Osaketalletustodistuksen haltijaan soveltuvista laeista ja määräyksistä, ja siksi muuntaminen voi tiettyjen osakkeenomistajien ja Osaketalletustodistusten haltijoiden osalta olla verotettava tapahtuma. Jokaisen arvopaperin muuntoa haluavan osakkeenomistajan ja Osaketalletustodistuksen haltijan tulee varmistaa muunnon mahdolliset veroseuraamukset veroneuvonantajaltaan. • Ei ole takeita osingon jakamisesta tai pääoman palautuksesta osakkeenomistajille (mukaan lukien 10.10.2018 tiedotettu suunnitteilla oleva osakepääoman alentaminen) tai Osaketalletustodistusten haltijoille taikka tällaisen osingon tai pääoman palautuksen määrästä tulevaisuudessa. • Ensimmäisten Osaketalletustodistusten selvitys ja toimitus Osaketalletustodistusten haltijoiden arvo-osuustileille tapahtuu tämän Listalleottotiivistelmän päivämäärän jälkeen, arviolta 26.11.2018. Ei ole takeita siitä, että tällainen selvitys ja toimitus toteutuvat ennustetussa aikataulussa tai lainkaan. • Osaketalletustodistusten markkinahinta ja likviditeetti voivat erota Tallinkin osakkeiden markkinahinnasta ja likviditeetistä ajoittain, ja Osaketalletustodistusten sekä Tallinkin osakkeiden markkinahinta ja likviditeetti voivat heilahdella merkittävästi. Ei ole takeita siitä, että Osaketalletustodistuksille syntyy aktiiviset markkinat tai että sellaisia voidaan ylläpitää. • Tallinkin osakkeiden muuntaminen Osaketalletustodistuksiksi tai päinvastoin ei välttämättä aina ole mahdollista Tallinkin osakkeenomistajille ja Osaketalletustodistusten haltijoille. • Jos FDR-liikkeeseenlaskija tai Yhtiö lakkaisi olemasta olemassa, tai tulisi maksukyvyttömäksi, Osaketalletustodistukset tai Tallinkin osakkeet voisivat menettää arvonsa. • Listautuminen ei välttämättä onnistu kuten on ennakoitu tai tapahdu lainkaan. • Tallinkin suurimmalla osakkeenomistajalla Infortarilla ja siinä määräysvaltaa käyttävillä tahoilla on merkittävä omistusosuus Tallinkissa, minkä seurauksena ne voivat vaikuttaa merkittävästi osakkeenomistajien äänestysten lopputuloksiin. Konserni on toteuttanut aikaisemmin ja toteuttaa tulevaisuudessakin liiketoimia Infortarin tai sen tytäryhtiöiden kanssa, ja on odotettavaa, että Infortar säilyttää merkittävän roolinsa Konsernin tulevassa kehityksessä ja toiminnassa.

		• Yhtiön suurin osakkeenomistaja Infortar voi myydä merkittävän osan osakeomistuksestaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus osakkeiden markkinahintaan tai johtaa muuten Yhtiön kannalta haitallisiin vaikutuksiin.

Jakso E — Tarjous		
E.1	**Kokonaisnetto-tuotot ja kokonais-kustannukset**	Listautumisen yhteydessä ei lasketa liikkeeseen uusia osakkeita, eikä Yhtiö siksi saa Listautumisesta mitään tuottoja. Tallink arvioi sen maksettavaksi tulevien Listautumiseen liittyvien palkkioiden ja kulujen olevan noin 1,7 miljoonaa euroa.
E.2a	**Listautumisen syyt ja varojen käyttö ja arvioidut kokonaisnetto-tuotot**	Listautumisen pääasiallinen tarkoitus on parantaa entisestään Yhtiön näkyvyyttä ja tehdä Yhtiön osakkeista laajemmin sijoittajien saavutettavissa olevia, sekä lisätä kaupankäyntimääriä ja tehostaa Yhtiön osakkeiden hinnan muodostumista. Ks. tietoa tuotoista ja kuluista osatekijästä E.1.
E.3	**Tarjouksen ehdot**	Ei sovellu; ei arvopaperien tarjoamista.
E.4	**Olennaiset intressit**	OP Yrityspankki Oyj toimii Tallinkin suomalaisena taloudellisena neuvonantajana ja Swedbank AS Tallinkin virolaisena taloudellisena neuvonantajana sekä Nordea Bank Oyj FDR-liikkeeseenlaskijana sekä niiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiön ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja/tai voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus-, vakuutus-, pankki- ja tai muita palveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, minkä vuoksi ne ovat saattaneet saada tai voivat jatkossa saada tavanomaisia maksuja ja palkkioita. OP Yrityspankki Oyj, Swedbank AS ja Nordea Bank Oyj eivät aio ilmaista tällaisten palveluiden, sijoitusten tai liiketoimien sisältöä muuten kuin lakiin tai sääntelyyn perustuvan velvoitteen mukaisesti. Ne myös saavat Listautumisen yhteydessä palkkioita, ja näin ollen niillä on intressi Listautumisessa.
E.5	**Arvopapereita myyntiin tarjoavien henkilöiden nimet/ Myyntirajoitus-sopimukset**	Ei sovellu; Listautumisen yhteydessä ei toteuteta osakemyyntiä eikä tehdä myyntirajoitussopimuksia.
E.6	**Laimentuminen**	Ei sovellu; uusia osakkeita ei lasketa liikkeelle.
E.7	**Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta**	Ei sovellu; Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kustannuksia liittyen Listautumiseen. Osakkeenomistajan tai Osaketalletustodistuksen omistajan arvo-osuustilin hoitaja voi veloittaa osakkeenomistajalta tai Osaketalletustodistusten omistajalta tilinhoitomaksuja ja/tai muita palvelumaksuja arvo-osuustilin avaamisen sekä arvo-osuustilillä olevien arvopapereiden säilytyksen ja kaupankäynnin yhteydessä. FDR-liikkeeseenlaskijalla on oikeus periä Yhtiön osakkeenomistajalta tai FDR-haltijalta kaikki kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaiset maksut, kulut ja kustannukset, jotka aiheutuvat Osaketalletustodistusten tai osakkeiden muuntamisesta, mukaan lukien mahdolliset ulkomaisten pankkien FDR-liikkeeseenlaskijalta perimät muuntamisesta aiheutuvat kulut. Tämän

		Listalleottotiivistelmän päivämääränä FDR-liikkeeseenlaskijan muuntomaksu on 120 euroa. FDR-liikkeeseenlaskija on Ilmaismuuntojakson ajan lupautunut olemaan veloittamatta Yhtiön osakkeenomistajilta 120 euron muuntomaksuja, jotka aiheutuisivat näiden osakkeiden muuntamisesta Tallinkin Osaketalletustodistuksiksi. Ilmaismuuntojakson aikana tarjotaan yksi ilmainen muuntotapahtuma arvo-osuustiliä kohden. Osakkeenomistajien omien palveluntarjoajien maksut tulevat kuitenkin osakkeenomistajien maksettavaksi.

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

YHTIÖ

AS Tallink Grupp
Sadama 5/7
10111 Tallinna
Viro

FDR-LIIKKEESEENLASKIJA

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 Nordea
Suomi

YHTIÖN TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA

Yhtiön suomalainen taloudellinen neuvonantaja:
OP Yrityspankki Oyj
Gebhardinaukio 1
00510 Helsinki
Suomi

Yhtiön virolainen taloudellinen neuvonantaja:
Swedbank AS
Liivalaia 8
15040 Tallinna
Viro

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Suomen lainsäädäntö:
Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki
Suomi

Viron lainsäädäntö:
Ellex Raidla Advokaadibüroo OÜ
Roosikrantsi 2
10119 Tallinna
Viro

TILINTARKASTAJA

KPMG Baltics OÜ
Narva maantee 5
10117 Tallinna
Viro