



## 4.682.104 Tarjottavaa osaketta Merkintähinta 6,15 euroa Tarjottavalta osakkeelta

Tämä esite ("Esite") liittyy osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvaan osakeantiin ("Osakeanti"), jossa Finnlines Oyj ("Yhtiö" tai "Finnlines") tarjoaa merkittäväksi enintään 4.682.104 uutta osaketta ("Tarjottavat osakkeet") merkintähintaan 6,15 euroa ("Merkintähinta") Tarjottavalta osakkeelta. Tarjottavat osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne tuottavat samat osakkeenomistajan oikeudet kuin olemassa olevat Finnlinesin osakkeet ("Olemassa olevat osakkeet") ja yhdessä Tarjottavien osakkeiden kanssa "Osakkeet").

Kukin Olemassa olevien osakkeiden haltija, joka on merkitty Osakeannin täsmäytyspäivänä 13.5.2013 ("Täsmäytyspäivä") Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa olevien osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") (ISIN-tunnus FI4000062807) jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa olevaa osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään jokaista kymmentä (10) Merkintäoikeutta kohden yhden (1) Tarjottavan osakkeen ("Ensisijainen merkintä"). Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei voi merkitä. Osakkeenomistajalla tai muulla sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien nojalla, on oikeus merkitä Tarjottavia osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisessa merkinnässä ("Toissijainen merkintä"). Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Merkintäoikeuksien perusteella, merkitsemättä jääneet Tarjottavat osakkeet jaetaan Osakeannin ehtojen mukaisesti ensiksi niille osakkeenomistajille ja muille sijoittajille, jotka ovat tehneet Toissijaisen merkinnän ja toiseksi Osakeannin ehtoissa mainitulle merkintätakaajalle merkintätakauksen ehtojen mukaisesti. Katso "Osakeannin ehdot".

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") 17.–24.5.2013. Osakeannin merkintäaika alkaa 17.5.2013 klo 9.30 ja päättyy 31.5.2013 klo 16.30 ("Merkintäaika"). Ohjeita Merkintäoikeuksien käyttämisestä ja Tarjottavien osakkeiden merkitsemisestä on kohdassa "Osakeannin ehdot".

**Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina 31.5.2013 klo 16.30. Katso "Osakeantiin liittyviä tärkeitä päivämääriä".**

Osakeanti suunnataan Yhtiön osakkeenomistajille Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaisen osakkeenomistajan merkintäetuoikeuden mukaisesti. Yhtiön Esitettä koskevat tiedonantovelvoitteet on suhteutettu tällaiseen osakkeenomistajan merkintäetuoikeuden perusteella tapahtuvaan osakkeiden liikkeeseenlaskuun Euroopan komission asetuksessa (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (muutettuna Euroopan komission asetuksella (EU) N:o 486/2012) tarkoitettulla tavalla.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa kokonaan omistamansa tytäryhtiön Industria Armamento Meridionale S.p.A.:n kanssa noin 69,56 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä, on 30.4.2013 peruuttamattomasti sitoutunut omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta merkitsemään suhteellisen osuutensa Tarjottavista osakkeista Osakeannissa. Merkintäsitoumuksen lisäksi Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on antanut takauksen merkitä Osakeannissa muuten mahdollisesti merkitsemättä jäävät Tarjottavat osakkeet. Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta antamat merkintäsitoumus ja -takaus edustavat näin ollen yhteensä 100:aa prosenttia Osakeannissa liikkeeseen laskettavien Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärästä. Tästä merkintätakauksesta Yhtiö ei maksa takauspalkkiota Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:lle tai sen tytäryhtiöille. Katso kohta "Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumus ja -takaus".

Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa taikka toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän Esitteen jakelua. Tätä Esitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Merkintäoikeuksien toimittaminen tai Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

**Merkintäoikeuksien käyttämisestä ja Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden ostamista harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti kohtaan "Riskitekijät" sivulta 15 alkaen.**

Olemassa olevat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla. Finnlines tulee jättämään hakemuksen Tarjottavien osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssiin. Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjä Tarjottavia osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 3.6.2013. Tarjottavat osakkeet yhdistetään Olemassa oleviin osakkeisiin arviolta 6.6.2013, ja kaupankäynti Tarjottavilla osakkeilla samana osakelajina Olemassa olevien osakkeiden kanssa alkaa arviolta seuraavana pankkipäivänä.

**Pääjärjestäjä**

**Pohjola Corporate Finance**

Tämän Esitteen päivämäärä on 15.5.2013

## ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA

Tässä Esitteessä ”Yhtiö” ja ”Finnlines” tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Finnlines Oyj:tä tai Finnlines Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä.

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (muutettuna Euroopan komission asetuksella (EU) N:o 486/2012) (liitteiden XXII, XXIII ja XXIV), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (”Esitedirektiivi”, muutettuna Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2010/73/EU) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettyjen tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta sekä Finanssivalvonnan määräysten ja standardien mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa sen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan tätä Esitettä koskevan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 37/02.05.04/2013.

Tämä Esite on laadittu suomenkielisenä ja siitä on laadittu englanninkielinen käännös, joka vastaa tätä suomenkielistä Esitettä tiettyjä, muille kuin suomalaisille osakkeenomistajille ja sijoittajille tarkoitettuja, lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä käännösversiota. Mikäli kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva. Esitteen suomenkielisen ja englanninkielisen version jakelua koskevat rajoitukset poikkeavat toisistaan.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannista mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Yhtiön tai Osakeannin järjestäjänä toimivan Pohjola Corporate Finance Oy:n (”Pääjärjestäjä”) hyväksymiä. Pääjärjestäjä toimii tässä Osakeannissa ainoastaan Yhtiön puolesta. Pääjärjestäjän asiakkailleen tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä, eikä Pääjärjestäjä anna neuvoja Osakeannista tai tästä Esitteestä muille kuin Yhtiölle. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan tämän Esitteen sisältämään tietoon. Tämän Esitteen julkaiseminen tai Osakeanti ei missään olosuhteissa merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia tämän Esitteen päivämäärän jälkeen tai että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Sijoittajien tulisi myös tutustua Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin.

Lukuun ottamatta velvollisuuksia ja vastuita, joita Yhtiölle tai Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa tämän Esitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai Yhtiön ja Pääjärjestäjän puolesta, liittyen Yhtiöön, Merkintäoikeuksiin, Tarjottaviin osakkeisiin tai Osakeantiin.

Kaikki tässä Esitteessä esitetty Finnlinesia ja sen tytäryhtiötä koskeva taloudellinen ja muu tieto perustuu yksinomaan Yhtiön julkistamiin osavuositarkastuksiin ja vuosikertomuksiin niiltä tilikausilta, joilta tässä Esitteessä on annettu tietoja, sekä muuhun Yhtiön julkistamaan tietoon.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Esitteen levittämiseksi ja Osakeannille. Tätä Esitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa, jossa Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista, taikka levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille levittäminen tai tarjoaminen olisi lainvastaista. Merkintäoikeuksien, Tarjottavien osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Finnlines ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Finnlines ja Pääjärjestäjä eivät ole vastuussa, mikäli tämän Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Tarjottavien osakkeiden merkittäjiä tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden ostajia.

Osakeannin mukaisen Merkintäoikeuksien käytön tai Tarjottavien osakkeiden merkitsemisen ehtona on, että jokaisen merkitäjän tai osakkeenomistajan katsotaan, tai joissakin tapauksissa, vaaditaan, antaneen vakuutukset, joiden perusteella Finnlines ja Pääjärjestäjä voivat luottaa siihen, että Merkintäoikeuksien käyttö tai Tarjottavien osakkeiden merkitseminen ei ole lainvastaista tai aiheuta Finnlinesille tai Pääjärjestäjälle vastuuta Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden tarjoamista koskevien sääntöjen tai rajoitusten rikkomisesta. Jotta Yhtiö tai Pääjärjestäjä voisi välttyä tällaisilta rikkomuksilta ja vastuulta, Finnlines pidättää itsellään oikeuden harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa Tarjottavien osakkeiden merkinnän, jonka Finnlines tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

## SISÄLTÖ

<b>ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA .....</b>	<b>II</b>
<b>SISÄLTÖ.....</b>	<b>III</b>
<b>TIIVISTELMÄ.....</b>	<b>1</b>
<b>RISKITEKIJÄT .....</b>	<b>15</b>
Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä.....	15
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä.....	15
Rahoitusriskejä.....	23
Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä.....	24
<b>YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT.....</b>	<b>26</b>
<b>VAKUUTUS ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA .....</b>	<b>27</b>
<b>TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT .....</b>	<b>27</b>
<b>TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA.....</b>	<b>27</b>
<b>VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN .....</b>	<b>27</b>
<b>SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA .....</b>	<b>28</b>
<b>MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA.....</b>	<b>28</b>
<b>OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....</b>	<b>29</b>
<b>OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ .....</b>	<b>30</b>
<b>OSAKEANNIN EHDOT.....</b>	<b>31</b>
Merkintäoikeus.....	31
Merkintäsitoumus ja -takaus.....	31
Merkintähinta.....	31
Merkintäaika.....	31
Merkintöjen tekeminen ja maksu.....	32
Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa.....	32
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla.....	32
Merkintöjen hyväksyminen.....	32
Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille.....	33
Osakasoikeudet.....	33
Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut.....	33
Ulkomaalaiset osakkeenomistajat.....	33
Informaatio.....	33
Sovellettava laki ja riitaisuusien ratkaiseminen.....	33
Muut seikat.....	33
<b>OHJEITA OSAKKEENOMISTAJILLE JA MERKITSIJÖILLE .....</b>	<b>34</b>
<b>OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....</b>	<b>36</b>
<b>PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....</b>	<b>37</b>
<b>YHTIÖN VARAT, VASTUUT, RAHOITUSASEMA JA TOIMINNAN TULOS.....</b>	<b>39</b>
<b>YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT.....</b>	<b>40</b>
Viimeaikaiset tapahtumat.....	40
Lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät.....	40
Investoinnit.....	40
Käyttöpääomaa koskeva lausunto.....	40
<b>FINNLINESIN LIIKETOIMINTA.....</b>	<b>42</b>
Yleiskatsaus.....	42
Toimialakatsaus.....	42
Strategiset tavoitteet.....	43
Taloudelliset tavoitteet.....	43
Konsemirakenne.....	43
Yhtiön liiketoimintayksikköjen kuvaus ja kilpailutilanne.....	44
Yhtiön merkittävimmät käyttöomaisuushyödykkeet.....	46
Oikeudenkäynnit.....	49
<b>HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT.....</b>	<b>50</b>
Yleistä tietoa.....	50
Hallitus ja johtoryhmä.....	50
Corporate Governance.....	52
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä.....	52
Eturistiriidat.....	52
Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset.....	53
Tilintarkastajat.....	53
<b>SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT .....</b>	<b>54</b>
<b>LÄHIPIIRILIIKETOIMET .....</b>	<b>54</b>
<b>OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA .....</b>	<b>55</b>
Yleistä Yhtiöstä.....	55
Osakkeet ja osakepääoma.....	55
Osakkeenomistajan oikeudet.....	55
Optio-ohjelma.....	55
Voimassa olevat osakeantivaltuutukset.....	55
<b>OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT SEKÄ LÄHDEVERO.....</b>	<b>57</b>
Merkintäsitoumus ja -takaus.....	57
Sopimus Pääjärjestäjän kanssa.....	57
Osakeannin palkkiot ja kulut.....	57
Pääjärjestäjän ja neuvonantajien intressit.....	57

Merkintäoikeuksien perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoaminen .....	57
Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up).....	57
Omistuksen laimentuminen .....	57
Osakkeiden ottaminen pörssilistalle .....	58
Lähdevero .....	58
<b>OIKEUDELLISET SEIKAT .....</b>	<b>60</b>
<b>NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT .....</b>	<b>60</b>
<b>ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT .....</b>	<b>60</b>

## TIIVISTELMÄ

*Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1 – E.7).*

*Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi 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 kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.*

<b>Osatekijä</b>	<b>Tiedonantovelvollisuus</b>	<b>Tiedonanto</b>
<b>Jakso A – Johdanto ja varoitukset</b>		
<b>A.1</b>	<b>Johdanto</b>	<i>Tätä tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Esitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin, mukaan luettuna Yhtiön tilinpäätöstiedot ja tähän Esitteeseen sisältyvät taloudelliset tiedot. Sijoittajien tulee perustaa Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Esitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella nostetaan tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännskustannuksiin, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin osakkeisiin.</i>
<b>A.2</b>	<b>Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen / tarjousaika / suostumuksen ehdot</b>	<i>Ei sovellu. Kyseessä on osakkeenomistajien merkintäoikeuteen perustuva osakeanti, jossa Merkintäoikeudet ja Tarjottavat osakkeet tarjotaan suoraan liikkeeseenlaskijalta.</i>
<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija</b>		
<b>B.1</b>	<b>Virallinen nimi</b>	<i>Yhtiön virallinen nimi on Finnlines Oyj.</i>
<b>B.3</b>	<b>Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat</b>	<i>Finnlines on aikataulutettuun linjaliikenteeseen erikoistunut varustamo. Finnlines on Yhtiön johdon käsityksen mukaan yksi Pohjois-Euroopan suurimmista linjaliikennevarustamoista. Yhtiön merikuljetukset ovat keskittyneet Itämerelle ja Pohjanmerelle. Rahdin ohella Yhtiö kuljettaa matkustajia ns. ropax-aluksilla viiden maan ja kymmenen sataman välillä. Lisäksi Yhtiö tarjoaa satamapalveluja Helsingissä, Turussa ja Kotkassa. Finnlinesilla on tytäryhtiöt tai myyntikonttorit Saksassa, Belgiassa, Englannissa, Ruotsissa, Tanskassa, Puolassa ja Luxemburgissa sekä edustusto Venäjällä. Yhtiöllä on kaksi liiketoimintasegmenttiä, jotka ovat varustamotoiminta ja merikuljetukset (94,3 prosenttia konsernin liikevaihdosta) sekä satamatoiminnot (9,6 prosenttia konsernin liikevaihdosta) (segmenttien välinen liikevaihto 3,9 prosenttia).</i>
<b>B.4a</b>	<b>Merkittävät viimeaikaiset suuntauksukset, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan</b>	<i>Finnlines on jatkanut laivastonsa ja organisaationsa uudelleenjärjestelyjä alusten ja logistiikkajärjestelmien kustannustehokkuuden parantamiseksi. Yhtiölle on vuosina 2011–2012 toimitettu kuusi uutta roro-alusta. Yhtiön vastaanotettua kaikki kuusi alusta on</i>

		riippuvuus epävakasta alusvuokramarkkinoista vähentynyt entisestään. Yhtiön hallitus kuitenkin olettaa, että vuosi 2013 on edelleen epävakaa ja haasteellinen.															
<b>B.5</b>	<b>Konsernirakenne</b>	Konsernin emoyhtiö Finnlines Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö. Finnlinesin konserniin kuuluu tämän Esitteen päivämääränä 25 tytäryhtiötä. Finnlinesilla on tytäryhtiöt tai myyntikonttorit Saksassa, Belgiassa, Englannissa, Ruotsissa, Tanskassa, Puolassa ja Luxemburgissa sekä edustusto Venäjällä.															
<b>B.6</b>	<b>Ilmoitettavat omistusoosuudet, äänioikeudet ja määräysvalta</b>	<p>Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, seuraavat osakkeenomistajat omistavat suoraan tai välillisesti Yhtiön osakepääomasta ja äänioikeuksista sellaisen osuuden, joka tulee Suomen lain mukaan ilmoittaa, perustuen Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon 30.4.2013:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Osakkeenomistaja</u></th> <th><u>Osakkeiden lkm.</u></th> <th><u>%</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Grimaldi Group Napoli</td> <td>32.570.592</td> <td>69,56</td> </tr> <tr> <td>Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.</td> <td>27.096.592</td> <td>57,87</td> </tr> <tr> <td>Industria Armamento Meridionale S.p.A.</td> <td>5.474.000</td> <td>11,69</td> </tr> <tr> <td>Keskinäinen Eläkevakutusyhtiö Ilmarinen</td> <td>4.953.667</td> <td>10,58</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kukin Olemassa oleva osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.</p> <p>Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa tytäryhtiöineen noin 69,56 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on Yhtiön suurin osakkeenomistaja. Keskittynyt omistusrakenne on tuonut vakautta Yhtiön toimintaan sekä monia synergiaetuja Grimaldi-konsernin kanssa. Yhtiön suurin osakkeenomistaja pystyy kuitenkin yksin vaikuttamaan merkittäväällä tavalla mihin tahansa osakkeenomistajien päätettäväksi saatettavaan seikkaan, esimerkiksi Yhtiön hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen.</p>	<u>Osakkeenomistaja</u>	<u>Osakkeiden lkm.</u>	<u>%</u>	Grimaldi Group Napoli	32.570.592	69,56	Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.	27.096.592	57,87	Industria Armamento Meridionale S.p.A.	5.474.000	11,69	Keskinäinen Eläkevakutusyhtiö Ilmarinen	4.953.667	10,58
<u>Osakkeenomistaja</u>	<u>Osakkeiden lkm.</u>	<u>%</u>															
Grimaldi Group Napoli	32.570.592	69,56															
Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.	27.096.592	57,87															
Industria Armamento Meridionale S.p.A.	5.474.000	11,69															
Keskinäinen Eläkevakutusyhtiö Ilmarinen	4.953.667	10,58															
<b>B.7</b>	<b>Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot</b>	Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Finnlinesin konsernitilinpäätöstietoja ja muita tietoja 31.3.2013 ja 31.3.2012 päättyneiltä kolmen kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot on johdettu Finnlinesin 31.12.2012 ja 31.12.2011 laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä. Finnlinesin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on laadittu EU:n käyttöönottamisen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti. Alla esitettävät valikoidut tilinpäätöstiedot eivät sisällä kaikkia Finnlinesin konsernitilinpäätöksiin sisältyviä tietoja.															

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.	
	2013	2012	2012	2011
(1.000 euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
<b>Liikevaihto</b> .....	133.935	145.009	609.329	605.208
Liiketoiminnan muut tuotot .....	353	4.650	5.702	2.515
Materiaalit ja palvelut .....	-59.277	-64.865	-247.237	-247.262
Henkilöstökulut .....	-27.121	-27.046	-109.009	-107.948
Poistot ja arvonalentumiset .....	-16.919	-16.189	-66.095	-63.512
Liiketoiminnan muut kulut .....	-36.803	-41.797	-169.030	-167.972
Liiketoiminnan kulut yhteensä .....	-140.121	-149.897	-591.371	-586.695
<b>Liiketulos (EBIT)</b> .....	<b>-5.832</b>	<b>-239</b>	<b>23.660</b>	<b>21.028</b>
Rahoitustuotot .....	128	119	747	911
Rahoituskulut .....	-6.375	-6.996	-26.013	-27.370
<b>Tulos ennen veroja (EBT)</b> .....	<b>-12.079</b>	<b>-7.116</b>	<b>-1.606</b>	<b>-5.431</b>
Tuloverot .....	1.172	1.327	1.539	2.925
<b>Raportointikauden tulos</b> .....	<b>-10.907</b>	<b>-5.789</b>	<b>-66</b>	<b>-2.506</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät:</b>				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot .....	-15	5	2	-3
Rahavirtasuojauksen muutokset				
Käyvän arvon muutokset .....		-233	13	-95
Siirrot aineellisiin hyödykkeisiin .....		1.755	3.178	2.004
Verovaikutus, netto .....	6	-373	-782	-496
Verokannan muutoksen vaikutus .....				-48
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi, yhteensä .....	-9	1.154	2.411	1.362
<b>Erät, joita ei tulla myöhemmin siirtämään tulosvaikutteiseksi:</b>				
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot*			-150*	
Verovaikutus, netto			7*	
Erät, joita ei tulla myöhemmin siirtämään tulosvaikutteiseksi, yhteensä			-143	
<b>Raportointikauden laaja tulos yhteensä ....</b>	<b>-10.916</b>	<b>-4.635</b>	<b>2.201</b>	<b>-1.145</b>
Raportointikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille .....	-10.859	-5.726	-27	-2.517
Määräysvallattomille omistajille .....	-48	-63	-39	10
	<b>-10.907</b>	<b>-5.789</b>	<b>-66</b>	<b>-2.506</b>
Raportointikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille .....	-10.868	-4.572	2.241	-1.155
Määräysvallattomille omistajille .....	-48	-63	-39	10
	<b>-10.916</b>	<b>-4.635</b>	<b>2.201</b>	<b>-1.145</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta raportointikauden voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake):				
Laimentamaton / laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos .....	-0,23	-0,12	0,00	-0,05
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:				
Laimentamaton / laimennettu .....	46.821.037	46.821.037	46.821.037	46.821.037

## KONSERNITASE, IFRS

(1.000 euroa)	31.3.		31.12.	
	2013 (tilintarkastamaton)	2012	2012 (tilintarkastettu)	2011
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet .....	1.245.555	1.266.325	1.260.295	1.258.306
Liikearvo .....	105.644	105.644	105.644	105.644
Muut aineettomat hyödykkeet .....	6.316	7.731	6.629	8.049
Muut rahoitusvarat.....	4.581	4.582	4.581	4.582
Saamiset*.....	778	1.195*	768*	1.250
Laskennalliset verosaamiset .....	1.810	4.238	1.792	4.395
	<b>1.364.685</b>	<b>1.389.716</b>	<b>1.379.709</b>	<b>1.382.225</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus.....	10.626	9.871	9.759	8.903
Myyntisaamiset ja muut saamiset.....	96.791	90.021	74.087	76.660
Verotettavaan tuloon perustuva verosaami- nen* .....	1	542*	24*	73
Rahavarat.....	3.100	2.713	16.282	4.263
	<b>110.517</b>	<b>103.147</b>	<b>100.151</b>	<b>89.898</b>
<b>Varat yhteensä .....</b>	<b>1.475.202</b>	<b>1.492.863</b>	<b>1.479.861</b>	<b>1.472.123</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma.....	93.642	93.642	93.642	93.642
Ylikursisirahasto.....	24.525	24.525	24.525	24.525
Arvonmuutosrahasto.....		-1.260	0	-2.409
Muuntoerot .....	107	119	116	114
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	21.015	21.015	21.015	21.015
Kertyneet voittovar* .....	277.793	283.096*	288.652*	290.017
	<b>417.083</b>	<b>421.138</b>	<b>427.951</b>	<b>426.905</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	789	814	838	877
<b>Oma pääoma yhteensä .....</b>	<b>417.872</b>	<b>421.952</b>	<b>428.788</b>	<b>427.782</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat .....	70.121	74.437	71.444	76.015
Korottomat velat.....	1.261	4	1.325	8
Eläkevelvoitteet* .....	3.712	3.613*	3.710*	2.462
Varaukset.....	5.100	4.892	5.100	4.562
Korolliset velat .....	560.674	649.598	632.985	665.496
	<b>640.869</b>	<b>732.545</b>	<b>714.564</b>	<b>748.544</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Ostovelat ja muut velat.....	87.846	84.404	74.504	102.181
Verotettavaan tuloon perustuva verovelka ....	87	66	108	65
Varaukset.....	48	30	48	30
Lyhytaikaiset korolliset velat.....	328.479	253.866	261.848	193.521
	<b>416.461</b>	<b>338.366</b>	<b>336.508</b>	<b>295.797</b>
<b>Velat yhteensä .....</b>	<b>1.057.330</b>	<b>1.070.911</b>	<b>1.051.072</b>	<b>1.044.341</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä .....</b>	<b>1.475.202</b>	<b>1.492.863</b>	<b>1.479.861</b>	<b>1.472.123</b>

\* Vuoden 2012 luvut oikaistu uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin johdosta (tilintarkastamaton).

Finnlines-konserni on ottanut 1.1.2013 käyttöön uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin. Muutos vaikuttaa Finnlines-konsernin taseen eläkevastuisiin ja omaan pääomaan. Muutoksen seurauksena Finnlines-konsernin vuoden 2012 konsernitase on päivitetty uudistetun standardin edellyttämällä tavalla. Uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin käyttöönoton myötä konsernin oma pääoma vuoden 2012 avaavassa taseessa heikkenee noin 1,2 milj. euroa ja 31.12.2012 noin 0,1 milj. euroa johtuen vakuutusmatemaattisten tappioiden kirjaamisesta konsernitaseen omaan pääomaan.



KONSERNIN RAHAVIRTALAS- KELMA, IFRS (LYHENNETTY)	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.	
	2013	2012	2012	2011
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
(1.000 euroa)				
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>				
Raportointikauden tulos.....	-10.907	-5.789	-66	-2.506
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtu- maa ja muut oikaisut.....	21.884	21.496	89.253	85.570
Käyttöpääoman muutokset .....	-9.572	-32.692	-26.481	4.840
Rahoituserät ja maksetut verot.....	-5.767	-6.384	-25.587	-37.065
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta .....</b>	<b>-4.362</b>	<b>-23.369</b>	<b>37.118</b>	<b>50.839</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin .....	-2.750	-22.785	-63.121	-62.398
Investoinnit muihin sijoituksiin .....				-22
Sijoitusten myynnistä saadut varat .....			2	59
Muu investointien nettorahavirta.....	117	285	982	9.371
<b>Investointien nettorahavirta .....</b>	<b>-2.633</b>	<b>-22.501</b>	<b>-62.136</b>	<b>-52.991</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>				
Lainojen nostot.....		16.440	89.772	41.440
Lyhytaikaisten korollisten rahoitusvelkojen nettolisäys.....	24.209	53.956	30.398	28.102
Lainojen takaisinmaksut .....	-30.404	-26.091	-83.377	-70.209
Myönnettyjen lainojen lisäykset / takaisin- maksut .....	9	9	237	637
<b>Rahoituksen nettorahavirta.....</b>	<b>-6.185</b>	<b>44.314</b>	<b>37.030</b>	<b>-30</b>
<b>Rahavarojen muutokset .....</b>	<b>-13.180</b>	<b>-1.555</b>	<b>12.012</b>	<b>-2.181</b>
Rahavarat tilikauden alussa .....	16.282	4.263	4.263	6.452
Valuuttakurssien muutosten vaikutus .....	-2	5	7	-8
<b>Rahavarat kauden lopussa.....</b>	<b>3.100</b>	<b>2.713</b>	<b>16.282</b>	<b>4.263</b>

Finnlines-konsernin liikevaihto supistui vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä 7,6 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 133,9 (145,0) miljoonaa euroa. Varustamatoiminta ja merikuljetuspalvelujen liikevaihto oli 126,0 (135,4) miljoonaa euroa ja satamatoimintojen liikevaihto oli 14,3 (15,8) miljoonaa euroa. Segmenttien välinen sisäinen liikevaihto oli 6,4 (6,2) miljoonaa euroa. Liikevaihdon supistuminen on seurausta haastavan liiketoimintaympäristön aiheuttamasta kuljetusmäärien vähenemisestä. Satamatoiminnot-segmentin liikevaihdon vähentymiseen ovat vaikuttaneet myös konttiasiakkaiden menetykset.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulos ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA) oli 11,1 (16,0) miljoonaa euroa.

Tulos ennen korkoja ja veroja (EBIT) oli -5,8 (-0,2) miljoonaa euroa. Vuoden 2013 tulos sisältää kertaluonteisia kuluja summaltaan noin 1 miljoonaa euroa, jotka liittyvät työntekijöiden kanteeseen työehtosopimusten yleiskorotusten maksamisesta. Vuoden 2012 tulokseen sisältyy Jinling-telakalta saatu 3,4 miljoonan euron kertakorvaus kahden ensimmäisen uudisrakennuksen osalta kattaen liikevaihdon menetyksiä. Edellä mainituilla erillä oikaistu vertailukelpoinen operatiivinen tulos ennen korkoja ja veroja (EBIT) oli -4,8 (-3,6) miljoonaa euroa. Tulokseen vaikuttaa lastimäärien kausiluontoinen vaihtelu, mistä johtuen määrät ovat tyypillisesti matalammalla tasolla vuoden alussa. Myös matkustajamäärät ovat talviaikaan vähäisiä kesäkauteen verrattuna. Rahoitustuotot olivat 0,1 (0,1) miljoonaa euroa ja rahoituskulut -6,4 (-7,0) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja (EBT) oli -12,1 (-7,1) miljoonaa euroa ja tulos osakkeelta (EPS) oli -0,23 (-0,12) euroa.

Tunnusluvut	1.1.–31.3.		1.1.–31.12.	
	2013	2012	2012	2011
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Tulos per osake (EPS), euroa .....	-0,23	-0,12	0,00	-0,05
Oma pääoma per osake, euroa .....	8,91	8,99	9,14	9,12
Velkaantumisaste (gearing), % .....	212,0	213,5	204,9	199,8
Omavaraisuusaste, % .....	28,4	28,4	29,0	29,1

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
<b>B.8</b>	<b>Valikoidut keskeiset pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot</b>	Ei sovellu. Tähän Esitteeseen ei ole sisällytetty pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja.
<b>B.9</b>	<b>Tulosennuste</b>	Ei sovellu. Tähän Esitteeseen ei ole sisällytetty tulosennustetta tai -arvioita.
<b>B.10</b>	<b>Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne</b>	Ei sovellu. Yhtiön 31.12.2012 päättynyttä tilikautta koskeva tilintarkastuskertomus ei sisältänyt huomautuksia.
<b>B.11</b>	<b>Käyttöpääoma</b>	<p>Yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavaksi 12 kuukaudeksi. Nykyisessä tilanteessa käyttöpääoman odotetaan riittävän kattamaan yhtiön pääomatarpeet syyskuuhun 2013 saakka, jos yhtäkään käyttöpääomarahoitukseen tarvittavaa lainaa ei uusita. Käyttöpääoman vaje liittyy lyhytaikaisen rahoituksen erääntymiseen seuraavan 12 kuukauden aikana on noin 95 miljoonaa euroa sisältäen Osakeannin nettotuoton. Osavuosikatsauksen 31.3.2013 jälkeen, ennen tämän Esitteen päivämäärää, Yhtiö on ryhtynyt seuraaviin toimenpiteisiin taloudellisen asemansa kohentamiseksi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Yhtiön politiikkana on ollut aina, että osa rahoituksesta on lyhytaikaista ja revolving credit -muotoista käyttöpääomarahoitusta. Normaalin rahoituskäytännön mukaisesti Yhtiö jatkaa neuvotteluja rahoittajien kanssa edellä mainittujen lainojen uudelleenrahoittamisesta.</li> <li>2. Finnlinessin satamatoimintoja hoitavat tytäryhtiöt ovat myyneet rahoitusyhtiölle neljä Vuosaaren satamassa sijaitsevaa konttinosuria ja vuokranneet ne takaisin konsernin käyttöön viiden vuoden leasing-sopimuksella. Järjestely vapauttaa Yhtiölle käyttöpääomaa.</li> <li>3. Finnlinessin satamatoimintoja hoitavissa yhtiöissä on jatkettu markkinatilanteesta johtuvia henkilöstön sopeuttamistoimenpiteitä. Toteutuessaan sopeuttamistoimenpiteet tuovat merkittäviä säästöjä, joiden vaikutukset näkyvät täysimääräisesti vuoden 2014 aikana.</li> <li>4. Finnliness on vuokrannut omistamansa M/S Finnarrow'n Grimaldi-konsernille markkinahintaan. Nykyisessä markkinatilanteessa aluksella ei ole tehokasta käyttöä Finnlinessin omassa liikenteessä, joten tehty järjestely tuo säästöjä verrattuna siihen, että alusta jouduttaisiin seisottamaan.</li> </ol> <p>Yhtiö on myös solminut kaksi merkittävää yhteistyösopimusta avainasiakkaidensa kanssa. Yksi sopimuksesta koskee Suomessa valmistettavien autojen kuljetusta Eurooppaan sekä valmistukseen tarvittavien osien kuljetusta Euroopasta Suomeen ja toinen sisältää paperiteollisuuden merkittäviä kuljetusvolyymeja Suomen ja Saksan, Belgian, Yhdistyneen kuningas-</p>

		<p>kunnan, Puolan sekä Espanjan välillä. Sopimusten johdosta Yhtiö avaa vuoden 2013 aikana uusia linjoja sekä Itämeren että Pohjanmeren liikenteisiinsä. Tehdyt sopimukset ovat pitkäaikaisia ja ne parantavat Yhtiön tulosta vuoden 2013 jälkipuoliskosta eteenpäin.</p> <p>Kustannusrakennetta ja käyttöpääomaa Yhtiö on suunnitellut parantavansa vielä seuraavilla toimenpiteillä:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Yhtiö jatkaa toimia sopeuttaakseen kapasiteettiaan nykyiseen markkinatilanteeseen. Konsernin omistamista vanhemmista laivoista 1–2 voidaan joko myydä tai vuokrata.</li> <li>2. Ydinliiketoimintoihin kuulumattomista toiminnoista ja tase-eristä voidaan luopua.</li> </ol> <p>Yhtiö pyrkii toteuttamaan edellä mainitut toimenpiteet Osakeannista riippumatta.</p> <p>Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että edellä mainitut toimenpiteet onnistuvat, minkä johdosta ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö ei tarvitse lisärahoitusta seuraavan kahdentoista (12) kuukauden aikana.</p>
<b>Jakso C – Arvopaperit</b>		
<b>C.1</b>	<b>Kaupankäynninkohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji</b>	<p>Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI0009003644. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kaikkien Olemassa olevien osakkeiden kanssa Tarjottavien osakkeiden Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin rekisteröimisestä lähtien.</p> <p>Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin Täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa olevien osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa olevaa osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään jokaista kymmentä (10) Merkintäoikeutta kohden yhden (1) Tarjottavan osakkeen. Merkintäoikeudet, joiden ISIN-tunnus on FI4000062807, ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne odotetaan otettavan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä.</p> <p>Tarjottavia osakkeita edustavat väliaikaiset osakkeet, joiden ISIN-tunnus on FI4000062815, ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne odotetaan otettavan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä.</p>
<b>C.2</b>	<b>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta</b>	Merkintäoikeudet, väliaikaiset osakkeet ja Tarjottavat osakkeet ovat euromääräisiä.
<b>C.3</b>	<b>Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä / osakekohtainen nimellisarvo</b>	Yhtiön osakepääoma on tämän Esitteen päivämääränä 93.642.074 euroa, ja se jakaantuu 46.821.037 täysin maksettuaan Olemassa olevaan osakkeeseen. Osakkeiden nimellisarvo on kaksi (2) euroa.

C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	<p><b><u>Merkintäoikeudet</u></b></p> <p>Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä.</p> <p><b><u>Yhtiökokoukset</u></b></p> <p>Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa.</p> <p><b><u>Äänioikeudet</u></b></p> <p>Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa eikä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai selvitystilaan asettamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistön annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.</p> <p><b><u>Osingot ja muu varojen jakaminen</u></b></p> <p>Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Yhtiöllä oli 31.12.2012 vapaata omaa pääomaa 114,0 miljoonaa euroa.</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	<p>Täysin maksettujen Osakkeiden, väliaikaisten osakkeiden, Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden haltija voi luovuttaa tällaiset arvopaperit ilman muiden osakkeenomistajien suostumusta. Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia</p>

		Esitteen levittämiselle ja Osakeannille. Merkintäoikeuksien, Tarjottavien osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Osakkeita koskevat myyntirajoitussopimukset on kuvattu osatekijässä E.5.
<b>C.6</b>	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Yhtiö tulee jättämään hakemuksen Tarjottavien osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Kaupankäynnin Tarjottavilla osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 7.6.2013.
<b>C.7</b>	<b>Osingonjakopolitiikka</b>	Yhtiö on viimeksi jakanut osinkoa tilikaudelta 2007. Yhtiöllä ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan jatkosakaan vuosittain, eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna jaetaan. Yhtiön 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, ettei tilikaudelta 2012 jaeta lainkaan osinkoa.

#### Jakso D – Riskit

<b>D.1</b>	<b>Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit</b>	<p><b><u>Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kansainvälisen kaupan vähentyminen ja kauppaan liittyvät häiriöt voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Poliittinen tai taloudellinen epävarmuus Venäjällä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Asiakkaiden ostojen väheneminen tai avainasiakkaiden menettäminen voi toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Alushankintoihin liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Muuttuneet markkinaolosuhteet voivat vaikuttaa epäedullisesti alusten vuokraamiseen;</li> <li>• Maailman roro-kauppalaivaston ylikapasiteetti voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Alus- ja meriturvallisuuden liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Epäonnistuminen laivakapasiteetin optimoinnissa, tuotekehityksessä sekä hinnoittelussa voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Polttoaineiden epäsuotuisa hintakehitys ja saatavuus voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Luonnonilmiöt sekä muut ennalta arvaamattomat seikat voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> </ul>
------------	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finnlinesin liiketoiminta saattaa aiheuttaa ympäristön pilaantumista;</li> <li>• Yhtiön riippuvuus ulkoisista alihankkijoina toimivista palveluntarjoajista ja agenteista voi toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Liikearvon mahdollinen arvonalentuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön kirjanpiddolliseen tulokseen ja vakavaraisuuteen;</li> <li>• Vähemmistöosingon maksuun liittyvän vaatimuksen menestyminen korkeimmassa oikeudessa voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan;</li> <li>• Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Rikkipäästöjen alentamisvaatimus voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Finnlinesiin sovelletaan terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joista voi aiheutua huomattavia kustannuksia ja vastuita;</li> <li>• Avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Viimeaikaiset henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin;</li> <li>• Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Finnlines saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa;</li> <li>• Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansista tahoista voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan;</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa;</li> <li>• Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle;</li> <li>• Vakuutusturvan riittämättömyys tai Yhtiön korvausvaatimusten epääminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan; ja</li> <li>• Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan.</li> </ul>
--	--	--

		<p><b><u>Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Finnlines ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan;</li> <li>• Korkotason nousu voi vaikuttaa epäedullisesti Finnlinesin tulokseen;</li> <li>• Asiakkaiden maksuvaikeudet voivat vaikuttaa epäedullisesti Finnlinesin liiketoiminnan tulokseen;</li> <li>• Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Finnlinesin liiketoiminnan tulokseen; ja</li> <li>• Kansainvälinen talouden taantuma ja rahoitusmarkkinoiden vakavat häiriöt altistavat Yhtiön vastapuoliriskeille.</li> </ul>
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	<p><b><u>Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Osakkeenomistajan omistus saattaa laimentua, jollei hän käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet saattavat menettää arvonsa;</li> <li>• Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi laskea alle Merkintähinnan;</li> <li>• Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä;</li> <li>• Osakeannista ei mahdollisesti saada kerättyä varoja täysimääräisesti;</li> <li>• Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien osakkeiden arvoa; ja</li> <li>• Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuttaan.</li> </ul>
<b>Jakso E – Tarjous</b>		
E.1	Nettovarot / arvioidut kokonaiskustannukset	Olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiö saa Osakeannista bruttona noin 28,8 miljoonaa euroa. Finnlines odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.
E.2a	Syyt tarjoamiseen / varojen käyttö / arvioidut kokonaisnettovarot	Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saamansa nettovarot kokonaisuudessaan taseen vahvistamiseen ja Yhtiön velkojen lyhentämiseen. Olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön omavaraisuusaste laskettuna 31.3.2013 tilanteesta nousisi 28,4 prosentista 29,7 prosenttiin ja nettovelkaantuneisuus laskisi 212,0 prosentista 192,2 prosenttiin. Olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Osake-

		annin nettotuotto on noin 28,4 miljoonaa euroa.
<b>E.3</b>	<b>Tarjouksen ehdot</b>	<p>Yhtiön hallitus päätti 7.5.2013 laskea liikkeeseen 16.4.2013 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla enintään 4.682.104 Tarjottavaa osaketta osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvassa Osakeannissa.</p> <p>Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin Täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa olevien osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa olevaa Yhtiön osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään jokaista kymmentä (10) Merkintäoikeutta kohden yhden (1) Tarjottavan osakkeen Ensisijaisessa merkinnässä. Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei voi merkitä.</p> <p>Osakkeenomistajalla tai muulla sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien nojalla, on oikeus Toissijaisessa merkinnässä merkitä Tarjottavia osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisessa merkinnässä.</p> <p>Merkintäaika alkaa 17.5.2013 klo 9.30 ja päättyy 31.5.2013 klo 16.30.</p> <p>Tarjottavien osakkeiden Merkintähinta Osakeannissa on 6,15 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Merkintähinnasta Tarjottavan osakkeen kahden (2) euron nimelisarvoa vastaava osuus kirjataan osakepääomaan ja ylimenevä osuus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.</p> <p>Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa tapauksessa, jossa Yhtiö julkaisee oikaisun tai täydennyksen Esitteeseen sen takia, että Esitteessä on käynyt ilmi virhe tai puute tai on ilmennyt olennainen uusi tieto Esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen kuin kaupankäynti Tarjottavia osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä, ja jos tiedolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle.</p> <p>Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Merkintäoikeuksien perusteella ja Osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka on tehty osakemerkintään soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.</p> <p>Mikäli kaikkia Osakeannissa annettavia Tarjottavia osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkitsemättömien Tarjottavien osakkeiden jakamisesta.</p> <p>Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty ennen Merkintäajan päättymistä 31.5.2013 klo 16.30, raukeavat arvottomina.</p>



		<p>Yhtiön suurin osakkeenomistaja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa tytäryhtiöineen noin 69,56 prosenttia kaikista Yhtiön Olemassa olevista osakkeista ja äänistä, on 30.4.2013 peruuttamattomasti sitoutunut omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta merkitsemään suhteellisen osuutensa Tarjottavista osakkeista Osakeannissa. Merkintäsitoumuksen lisäksi Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on antanut takauksen merkitä Osakeannissa muuten mahdollisesti merkitsemättä jäävät Tarjottavat osakkeet. Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta antamat merkintäsitoumus ja -takaus edustavat näin ollen yhteensä 100:aa prosenttia Osakeannissa liikkeeseen laskettavien Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärästä. Tästä merkintätakauksesta Yhtiö ei maksa takauspalkkiota Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:lle tai sen tytäryhtiöille. Merkintätakauksen nojalla merkittävien Tarjottavien osakkeiden merkintäaika päättyy 5.6.2013 klo 9.30.</p>
<b>E.4</b>	<b>Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit / eturistiriidat</b>	Ei soveltu. Yhtiön tiedossa ei ole Osakeantiin liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.
<b>E.5</b>	<b>Myyntirajoitussopimukset</b>	<p>Yhtiö on sopinut Pääjärjestäjän kanssa ja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on sitoutunut Yhtiölle annetussa sitoumuksessa, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteistä ja kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, lukuun ottamatta Yhtiön osalta Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia osakkeita, (a) anna valtuutusta liikkeeseenlaskuun, laske liikkeeseen, tarjoa, lainaa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, kiinnitä, rasita, luovuta, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita, Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita, Osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai arvopapereita, jotka olennaisilta osin vastaavat Osakkeita (tai mitään niihin liittyvää tai niistä johtuvaa oikeutta), (b) tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla siirretään Osakkeiden omistukseen liittyviä taloudellisia vaikutuksia kokonaan tai osittain tai (c) tee mitään muuta toimenpidettä, jolla on vastaavat taloudelliset vaikutukset, tai sitoudu tekemään tai ilmoita tai muutoin julkaise aikomustaan tehdä edellä mainittua toimenpidettä, riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin.</p>
<b>E.6</b>	<b>Omistuksen laimentuminen</b>	<p>Osakeannissa Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 10,0 prosenttia Olemassa olevista osakkeista. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia osakkeita (lukuun ottamatta Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n ja sen tytäryhtiöiden osallistumista), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 9,1 prosenttia olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.</p>

<b>E.7</b>	<b>Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta</b>	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Osakeantiin liittyen.
------------	--	---

## RISKITEKIJÄT

*Merkintäoikeuksiin ja/tai Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Finnlinesin liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Merkintäoikeuksiin ja/tai Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tähän Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti niihin riskitekijöihin, jotka on kuvattu alla. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä käsitellään myös muualla tässä Esitteessä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja/tai Osakkeiden arvoon. Tässä Esitteessä oleva kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Esitteen laatimishetken tietoihin ja arvioihin, eikä Yhtiöön kohdistuvien riskitekijöiden kuvaus ole siten välttämättä tyhjentävä. Finnlines altistuu lisäksi koko merenkulku- ja kuljetusalaan liittyville riskeille ja sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja/tai Osakkeiden arvoon. Merkintäoikeuksiin ja/tai Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.*

### **Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä**

***Negatiivinen taloudellinen kehitys ja epäedulliset olosuhteet niissä maissa, joissa Yhtiö toimii, voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Negatiivinen taloudellinen kehitys ja epäedulliset olosuhteet Finnlinesin toimintamaissa voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Epäedullisia olosuhteita ovat muun muassa yleinen taloudellisen tilan heikkeneminen sekä kansainvälisten osake-, korko-, hyödyke- ja valuuttamarkkinoiden suuri volatilititeetti ja epävarmuus erityisesti Euroopan unionissa ("EU") ja Finnlinesin liiketoiminnan kannalta tärkeissä maissa. Viime aikoina yleiset taloudelliset olosuhteet Euroopassa, erityisesti EU:n tietyissä jäsenmaissa, kuten Kreikassa, Kyproksessa, Italiassa, Sloveniassa, Irlannissa, Portugalissa ja Espanjassa, ja muualla maailmassa ovat entisestään vähentäneet talouden ennustettavuutta.

Vuonna 2008 käynnistynyt kansainvälinen rahoitus- ja talouskriisi sekä vallitseva laaja epävarmuus talouden kehityksestä saattavat edelleen vaikuttaa taloudellisiin toimijoihin merkittävästi ja monin tavoin. Tällaisia vaikutuksia voivat vaihtelevassa laajuudessa olla muun muassa merkittävästi alhaisemmat tuotot, kyvyttömyys saada tarvittavaa luottoa, kyvyttömyys täyttää velka- ja muihin järjestelyihin liittyviä kovenantti- ja muita ehtoja ja kyvyttömyys täyttää rahoitukseen liittyviä velvoitteita. Lisäksi vaikka rahoituksen saatavuus kyettäisiinkin varmistamaan, rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla kohtuullisella hinnalla ja kohtuullisilla ehtoilla. Luoton saatavuuteen liittyvät rajoitukset, saatavilla olevan luoton mahdollinen kustannusten nousu ja joidenkin rahoituslaitosten vaikeudet sekä muut taloudelliset ja geopolittiset tapahtumat ovat lisänneet yritysten riskejä monissa tapauksissa vaikeasti ennakoitavalla tavalla. Viime aikoina rahoitusmarkkinoiden toimivuus on osittain parantunut, mutta varmuutta rahoitusmarkkinoiden toimintakyvyn pysyvyydestä ei ole. Keskuspankkien likviditeettiä lisäävät toimet huomioon ottaen, jos yleinen talouskasvu alkaa, se voi tuoda mukanaan myös inflaatoriskin, joka voi osaltaan vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan koroissa tapahtuvien muutosten myötä.

Mikä tahansa edellä kuvatuista olosuhteista voi jatkuessaan tai heikentyessään vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### **Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä**

***Kansainvälisen kaupan vähentyminen ja kauppaan liittyvät häiriöt voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlines tarjoaa kansainväliseen kauppaan liittyviä merikuljetus- ja satamapalveluita sekä kotimaisille että ulkomaisille asiakkaille. Kansainvälisen kaupan taantuminen tai epävakaas vähentää Yhtiöltä tilattavia rahti- ja muita palveluita. Lisäksi näihin palveluihin liittyy muun muassa seuraavia riskejä: taloudellinen ja poliittinen epävakaas, kansainväliset kriisitilanteet sekä Suomeen tai reiteillä oleviin maihin tai vesialueisiin kohdistuvat sotatoimet tai terroristihyökkäykset, työtaistelut ja lakot sekä valuuttakurssien epäsuotuisa vaihtelu, Suomen ulkomaankauppaan vaikuttava lainsäädäntö, mahdollinen taloudellinen, poliittinen tai työvoimapolitiittinen epävakaas toimintamaissa, paikallisten hallintojen tai hallinnointikäytäntöjen muuttuminen, kauppa- ja verolainsäädäntö sekä paikalliset liiketoimintatavat. Edellä mainitut ja muut vastaavat riskit voivat toteutuessaan johtaa esimerkiksi laivausten vähenemiseen, laivausten peruuntumiseen,

rahtikulujen nousuun ja kuljetusten viivästyamiseen tai keskeytymiseen sekä turvallisuuden vaarantumiseen. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Poliittinen tai taloudellinen epävarmuus Venäjällä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Koska Finnlines on kansainvälinen konserni, joka toimii eri markkina-alueilla, se altistuu jäljempänä mainitun valuuttaja korkoriskin lisäksi esimerkiksi kansainvälisistä poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille.

Finnlinesilla on tytäryhtiöt, myyntikonttorit tai edustusto yhdeksässä maassa ja liiketoimintaa useissa muissakin maissa. Joissakin näistä maista, kuten Venäjällä, poliittinen ja taloudellinen järjestelmä sekä oikeusjärjestelmä eivät ole yhtä ennustettavia tai kehittyneitä kuin maissa, joiden institutionaaliset rakenteet ovat vakiintuneet. Toimintaan joissakin kehittyvien markkinoiden maissa liittyy myös riski omaisuuden pakkolunastuksesta tai kansallistamisesta. Lisäksi valuuttasäännöstelyn aloittaminen tai toimeenpano voi käytännössä estää Finnlinesia kotiuttamasta voittojaan kyseisistä maista.

Liiketoimintariskit ovat Venäjällä suurempia kuin esimerkiksi Pohjoismaissa. Toimintaympäristö on paikallisen liiketoimintakulttuurin ja kehittymättömän infrastruktuurin kaltaisten tekijöiden vuoksi epävakampi kuin esimerkiksi Pohjoismaissa. Venäjän federaation lainsäädäntö saattaa olla puutteellista tai ennalta arvaamatonta, tai sen voimaantulo voi viivästyä, mikä voi aiheuttaa riskejä kasvuhankkeiden toteuttamiselle.

Tulevaisuudessa mahdollisesti tulevat kaupan rajoitukset tai ankarammat EU:n ja Venäjän väliset tullivaatimukset voivat vaikuttaa Finnlinesin toiminnan tuloksellisuuteen ja sen liikevoittoon. Kaupan rajoitukset, kuten tullitariffit, tuonti- ja vientimaksut, kauppasaarrot sekä tuonti- ja vientikiintiöt, voivat nostaa Finnlinesin ostamien tuotteiden hintaa, rajoittaa niiden saatavuutta tai vaikuttaa muutoin haitallisesti Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tuloksellisuuteen. Mahdollisten vaikutusten laajuutta ei voida ennakoita etukäteen. Finnlines ei pysty ennakoimaan, kohdistaaako esimerkiksi EU, Suomi tai jokin muu valtio uusia kaupan rajoituksia Venäjään tai päinvastoin. Samoin on vaikea ennakoita mahdollisten rajoitusten todennäköisyyttä, muotoa tai vaikutusta. Tullilainsäädännön mahdolliset muutokset, mukaan lukien pakollisia tuotesertifikaatteja koskevien vaatimusten tiukentuminen tai tuontikiintiöt, voivat muiden tekijöiden ohella aiheuttaa viiveitä vientiin.

Poliittinen tai taloudellinen epävakaus, muutokset lainsäädännössä sekä muut tekijät Venäjällä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Finnlinesiin toimintaan Venäjällä ja siten sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Asiakkaiden ostojen väheneminen tai avainasiakkaiden menettäminen voi toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiöllä on laaja asiakaskunta, joka edustaa useita toimialoja. Yhdenkään Yhtiön asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta ei ylitä 10:tä prosenttia. Tietyillä segmenteillä tai tietyssä toimipaikassa riippuvuus avainasiakkaista voi kuitenkin olla suuri. Yksi tai useampi asiakas voi tulevaisuudessa vähentää, siirtää tai perua arvoltaan tai lukumäärältään merkittäviä odotettuja laivauksia. Tämä voi johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai asiakkaan toimialan rakenteellisista muutoksista. Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, avainasiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai avainasiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan.

Useiden asiakkaiden menettäminen tai asiakkaiden laivauksien väheneminen voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Alushankintoihin liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlinesin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluu muun muassa alusten hankinta. Yhtiölle on vuosina 2011–2012 toimitettu kuusi ro-ro-alusta. Kaksi kiinalaiselta Jinling-telakalta tilatuista kuudesta aluksesta on luovutettu Finnlinesille maaliskuussa 2011, kaksi vuoden 2012 alussa sekä loput kaksi vuoden 2012 lopussa. Vaikka Yhtiö pitää laivojen toimittajaa luotettavana kumppanina, on mahdollista, että laivoissa havaitaan virheitä. On myös mahdollista, että Yhtiön ja toimittajan välille syntyy erimielisyyksiä edellä mainituista virheistä tai muista vastuista tai että Yhtiö ei pysty kokonaan tai osittain kattamaan näistä syntyneitä vahinkoja vakuutuksin ja/tai telakkasopimuksien voimassaolevien warran-

ty-lausekkeiden perusteella. Nämä riskit koskevat myös mahdollisia tulevia laivainvestointeja, minkä lisäksi mahdollisiin tuleviin alushankintoihin sisältyy riski alustoimitusten myöhästymisestä.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Muuttuneet markkinaolosuhteet voivat vaikuttaa epäedullisesti alusten vuokraamiseen***

Finnlines on vähentänyt viime vuosina merkittävästi riippuvuuttaan vuokra-alusmarkkinoista tekemiensä alusinvestointien myötä. Finnlines kuitenkin vuokraa aluksia sekä omaan käyttöön että ulkopuolisille sopeuttaakseen aluskapasiteettiaan vallitseviin markkinaolosuhteisiin. Vaikka Finnlines pyrkii vuokraamaan aluksia kannattavasti, muuttuneen markkinatilanteen takia alun perin edulliset vuokraehdot voivat muuttua epäedullisiksi. Toteutuessaan alusten vuokraamiseen liittyvä riski voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Maailman roro-kauppalaivaston ylikapasiteetti voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Varustamotoiminnan merkittävimmät kaupalliset riskit liittyvät aluskapasiteetin maailmanlaajuiseen ylitarjontaan, mikä voi johtaa aluskapasiteetin vajaakäyttöön ja alusten arvon alenemiseen. Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiön rorotonniston ylikapasiteetin riski on pieni, koska roro- ja ropax-tonniston ikärakenteesta ja kiristyneestä ympäristölainsäädäntömuutoksista johtuen alusten romutus on kiihtynyt ja sen odotetaan ylittävän tilattujen uudisrakennusten määrän. Vaikka Finnlinesin roro-tonnisto on Yhtiön käsityksen mukaan kilpailukykyinen Pohjois-Euroopan merialueilla johtuen roro-tonniston suhteellisen alhaisesta keski-ikästä sekä aluksille vaadittavasta jäävahvistuksesta kokovuotisessa aikataulutetussa linjaliikenteessä, ei voi olla varmuutta siitä, ettei maailman kauppalaivaston ylikapasiteetti alenna Yhtiön omistamien alusten arvoa ja johda niiden vajaakäyttöön. Toteutuessaan aluskapasiteetin maailmanlaajuiseen ylitarjontaan liittyvä riski voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Alus- ja meriturvallisuuteen liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Varustamotoiminnassa merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät alus- ja meriturvallisuuteen. Merionnettomuuksilla voi olla inhimillisiä, ympäristön pilaantumiseen vaikuttavia ja taloudellisia seurauksia. Finnlinesin liikenteessä olevilla laivoilla on turvallisuusjohtamisjärjestelmät, joiden toimivuutta seurataan ja kehitetään asianmukaisella koulutuksella ja säännöllisillä harjoituksilla. Lastinkäsittelykäytännöillä on merkittävä rooli turvallisen meriliikenteen varmistamisessa.

Vaikka Yhtiöllä on käsityksensä mukaan asianmukaisen kansainvälisen käytännön mukaiset vakuutukset kilpailukykyisin ehdoin alus- ja meriturvallisuuteen liittyvien riskien toteutumisen varalta, niin ei ole varmuutta siitä, että kaikki näihin liittyvät riskit on otettu huomioon. Erityisesti ympäristöriskien toteutumisella ja etenkin mahdollisilla onnettomuuksilla saattaa olla merkittävä haitallinen vaikutus Finnlinesin maineeseen ja toimintaan. Ympäristömääräysten tiukentuminen tai voimassa olevien määräysten tiukempi soveltaminen Yhtiön toimintamaissa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Epäonnistuminen laivakapasiteetin optimoinnissa, tuotekehityksessä sekä hinnoittelussa voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiö pyrkii optimoimaan laivakapasiteettiaan olemassa oleville reiteilleen kysynnän mukaan. Vaikka Yhtiö arvioi liikennöimiensä reittien kannattavuutta sekä mahdollisia uusia reittejä, on mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu laivakapasiteetin optimoinnissa sekä reittivalinnoissaan. On myös mahdollista, että Yhtiön kilpailijat onnistuvat laivakapasiteetin optimoinnissa sekä reittivalinnoissaan Yhtiötä paremmin.

Vaikka Yhtiö pyrkii löytämään ja tuomaan käyttöön uusia käytännön ratkaisuja ja toimintatapoja, joiden avulla Yhtiö pystyy täyttämään asiakkaidensa tarpeet entistä paremmin ja kustannustehokkaammin, on mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu liiketoimintansa kehittämisessä tai että uudet logistiset ratkaisut, reittivalinnat tai muut palvelut eivät vastaa asiakkaiden tarpeita. On myös mahdollista, että Yhtiön kilpailijat onnistuvat tarjoamaan asiakkaille edistyneempiä palveluita ja ratkaisuja.

Vaikka Yhtiö pyrkii hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaisesti, on kuitenkin mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu hinnoittelussaan tai että Yhtiön kilpailijat hinnoittelevat tuotteensa ja palvelunsa Yhtiötä kilpailukykyisemmin.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Polttoaineiden epäsuotuisa hintakehitys ja saatavuus voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiön liiketoimintaan vaikuttaa merkittävästi bunkkerin eli laivapolttoaineen hinnan kehitys. Polttoaineen hintojen mahdollinen nousu tulevaisuudessa saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Yhtiö pyrkii vähentämään hyödykeriskiään asiakassopimuksiin sisältyvillä polttoainelausekkeilla. Vaikka Yhtiön johdon arvion mukaan lausekkeiden antama suojausaste on pitkällä aikavälillä keskimäärin yli 50 prosenttia, se vaihtelee lyhyellä aikavälillä voimakkaasti ja on riippuvainen myös laivojen täyttöasteesta. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu vähentämään hyödykeriskiään sopimuksin.

Toteutuessaan polttoaineen hintojen nousu ja huono saatavuus voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Luonnonilmiöt sekä muut ennalta arvaamattomat seikat voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Luonnonkatastrofit, tulipalot, poikkeukselliset sääolot tai pitkäaikainen ilmaston muuttuminen taikka muut Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat tekijät voivat haitata sen toimintaa ja kasvua taikka häiritä sen toimintoja linjaliikenteen häiriytymisen tai estymisen, aluksille aiheutuneiden vahinkojen tai ilmastonmuutoksen tapauksessa kilpailuolosuhteiden muuttumisen taikka muiden syiden vuoksi. Esimerkiksi arktiset olosuhteet, erityisesti jää, voivat aiheuttaa onnettomuuksia ja hankaloittaa talvimerenkulkua. Kylmät sääolosuhteet myös lisäävät polttoaineen kulutusta ja täten kustannuksia. Tällaiset seikat voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Finnlinesin liiketoiminta saattaa aiheuttaa ympäristön pilaantumista***

Finnlines pyrkii toimimaan vastuullisesti ja erityisesti ympäristö- ja turvallisuusnäkökohdat huomioiden. Yhtiön toimintaan liittyy kuitenkin merkittäviä ympäristöriskejä, ja erityisesti näitä ympäristön pilaantumiseen liittyviä riskejä sisältää varustamotoiminta ja merikuljetukset -segmentti. Finnlinesin toiminta voi saastuttaa vesistöjä, maapohjaa ja rakennuksia erityisesti vuodon tai onnettomuuden sattuessa. Esimerkiksi öljyvuodot tai vaaralliseen lastiin liittyvät päästöt voivat aiheuttaa merkittäviä ympäristövahinkoja, joista saattaa koitua Yhtiölle huomattavia kustannuksia. Vaikka Yhtiö on johdon näkemyksen mukaan kattanut ympäristövastuitaan asianmukaisilla vakuutuksilla, varmuutta ei voi olla siitä, että Yhtiön vakuutukset kattavat kaikki ympäristön pilaantumisesta mahdollisesti aiheutuvat vahingot. Toteutuessaan ympäristön pilaantumiseen liittyvä riski voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Yhtiön riippuvuus ulkoisista alihankkijoina toimivista palveluntarjoajista ja agenteista voi toteutuessaan vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiö on eräiden palvelujen osalta riippuvainen Yhtiön sopimuskumppaneista. Tällaisia toimintoja ovat esimerkiksi satamatoiminnot, laivojen hallinnointi sekä eräät Yhtiön ICT-toiminnot. Mahdolliset sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet tai alihankkijoiden kyvyttömyys täyttää sopimusvelvoitteet voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Vaikka Yhtiö toimii pääasiassa itse omien tuotteidensa ja palveluidensa jakelijana, Yhtiö käyttää vähäisessä määrin jakelussaan agentteja, lähinnä Venäjällä ja Espanjassa. Siitä huolimatta, että Yhtiö on sopimusteknisesti pyrkinyt minimoimaan agenttien käyttöön liittyviä riskejä, Yhtiö altistuu ainakin riippuvuudelle agentista tietyllä alueella sekä agentin konkurssiriskille. Toteutuessaan Yhtiön jakelukanaviin liittyvä riski voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Kilpailuympäristön muuttuminen sekä muut kilpailuriskit Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlines on aikataulutettuun linjaliikenteeseen erikoistunut varustamo. Linjaliikennepalvelut jakautuvat matkustaja- ja lastilinjaliikennepalveluissa eri palvelualueisiin. Yhtiö kilpailee muiden linjaliikennepalveluita tarjoavien varustamoiden kanssa linjaliikennereitti- ja aluekohtaisesti toimialueellaan. Finnlinesin merkittävimpiä kilpailijoita eri linjaliikennereiteillä ja alueilla sekä eri palvelualueilla on käsitelty kohdassa ”Finnlinesin liiketoiminta”. Kilpailu on kireää, ja marginaalit ovat joillekin toimialueille tyypillisesti kapeita. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisille linjaliikennepalvelumarkkinoille tai palvelualueille tule uusia kilpailijoita tai että Finnlines kykenee kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa. Yhtiön linjaliikennepalvelut ja niiden palvelualueet kilpailevat myös muiden kuljetusmuotojen ja niiden segmenttien kanssa, mukaan lukien kontti- sekä tie-, juna- ja lentoliikenne. Finnlines ei välttämättä kykene vastaamaan kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti, jos sen kilpailijat käyttävät voimavarojaan painopistealueidensa muuttamiseen, uusille markkinoille laajentumiseen, hintojen alentamiseen, markkinointi-investointiensa kasvattamiseen taikka uusien lastikuljetus- tai matkustajakuljetuspalvelujen kehittämiseen ja markkinoille tuomiseen.

Mikäli Finnlines ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla linjaliikenne- tai palvelualuejärjelyllä, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota joillakin tai kaikilla palvelualueillaan. Jos kilpailijat pyrkivät kasvattamaan markkinaosuuksiaan, kilpailu voi lisätä painetta laskea Finnlinesin linjaliikennepalveluiden hintoja. Tämä voi vahingoittaa Finnlinesin kykyä säilyttää tai parantaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muuttuminen ja Finnlinesin epäonnistuminen näihin muutoksiin sopeutumisessa ja niiden hallinnassa sekä muut kilpailuun liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Liikearvon mahdollinen arvonalentuminen voi vaikuttaa epädullisesti Yhtiön kirjanpidolliseen tulokseen ja vakaaraisuuteen***

Liikearvon määrä Finnlinesin taseessa 31.12.2012 oli noin 105,6 miljoonaa euroa, joka on allokoitu Etelä-Ruotsin ja Saksan välistä liikennettä harjoittavalle NordöLink-liikenteelle sekä Suomen, Saksan ja Puolan liikennettä harjoittavalle HansaLink-liikenteelle.

Liikearvoa testataan arvonalentumistestillä vähintään vuosittain ja testin perusteella kirjataan tarvittaessa arvonalentuminen, mikäli tapahtumat tai muutokset olosuhteissa viittaavat siihen, ettei kirjanpitoarvo ole kerrytettävissä. Arvonalentumistestaus tehdään lisäksi myös aina silloin, kun esiintyy jokin viite siitä, että yksikön arvo saattaa olla alentunut. Mikäli viitteitä on olemassa, testaus suoritetaan ensisijaisesti vertaamalla rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvon sisältävää kirjanpitoarvoa yksikön kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Liikearvon merkittävä alentuminen heikentää Yhtiön omavaraisuusastetta, ja sillä voi siten olla negatiivinen vaikutus Yhtiön lainojen kovenantteihin. Vaikka arvonalentuminen ei vaikuttaisi Yhtiön kassavirtaan, liikearvon merkittävä arvonalentuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Arvonalentumistestauksessa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat Yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. Vaikka johto arvioi, ettei minkään käytetyn keskeisen muuttujan jokseenkin mahdollinen muutos johda arvonalennuksiin diskontattujen kassavirtojen ylittäessä huomattavasti testattujen omaisuuserien arvot, on mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon arvonalentumisilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Vähemmistöosingon maksuun liittyvän vaatimuksen menestyminen korkeimmassa oikeudessa voi vaikuttaa epädullisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan***

Yhtiöllä on vireillä oikeudenkäynti, joka liittyy vähemmistöosingon maksamiseen tilikaudelta 2007. Helsingin käräjäoikeus antoi maaliskuussa 2010 tuomion Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen (”Ilmarinen”) Yhtiötä vastaan nostamassa kanteessa, jonka Helsingin hovioikeus kumosi marraskuussa 2011. Korkein oikeus on joulukuussa 2012 myöntänyt valitusluvan Ilmariselle Helsingin hovioikeuden antamasta tuomiosta. Ilmarinen on valittanut Finnlinesin yhtiökokouksen 20.5.2008 tekemästä vähemmistöosinkoa koskevasta päätöksestä ja vaatinut päätöksen muuttamista siten, että vähemmistöosinkona maksettaisiin 180.216,39 euron sijasta 17.181.000,00 euroa. Mikäli Ilmarisen vaatimus menestyy korkeimmassa oikeudessa, tällä voi olla vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlinesilla on laajaa kansainvälistä toimintaa, ja sen konserniyhtiöt voivat joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä ja viranomaismenettelyissä sekä kanteissa, jotka liittyvät niiden toimintaan. Oikeudenkäyntien, viranomaismenettelyjen ja muiden vastakkainasetteluun perustuvien käsittelyjen tai kanteiden luonteen johdosta niiden lopputulosta on vaikea ennakoida, eikä tällaisten vireillä olevien tai tulevien menettelyjen tai kanteiden lopputuloksesta voi olla varmuutta. Mikä tahansa Finnlinesille kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä, viranomaismenettelyssä tai kanteessa, mukaan lukien Esitteen kohdassa ”Finnlinesin liiketoiminta – Oikeudenkäynnit” mainituissa riidoissa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Rikkipäästöjen alentamisvaatimus voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Vuoden 2015 alusta voimaan tuleva Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi neuvoston direktiivin 1999/32/EY muuttamisesta meriliikenteessä käytettävien polttoaineiden rikkipitoisuuden osalta (2012/33/EU) määrää laskemaan laivojen polttoaineiden rikkipitoisuuden yhdestä prosentista 0,1 prosenttiin Itämerellä, Pohjanmerellä ja Englannin kanaalissa. Rikkipäästöjen alentamiseksi vaaditulle tasolle varustamoiden tulee uusia kalustoaan tai asentaa vanhoihin aluksiin rikkipesurit. Vaihtoehtoisesti varustamot voivat myös siirtyä käyttämään vähärikkisiä polttoaineratkaisuja. Vastatakseen tuleviin ympäristösäännöksiin Finnlines on pyrkinyt kartoittamaan tehokkaita teknillisiä ratkaisuja, mukaan lukien rikkipesurit, mutta mahdollisten lisäkustannusten on arvioitu lisäävän merirahtitasoa. Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rikkipäästöihin liittyviä vaatimuksia tai jos uusien vaatimusten täyttäminen on taloudellisesti epäedullista, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Ympäristösääntelyyn liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlinesiin sovelletaan lukuisia kansainvälisiä ja kansallisia ympäristölakeja ja -määräyksiä EU:n jäsenvaltioissa ja muissa Finnlinesin toimintamaissa. Hallinto- ja sääntelyviranomaiset säätävät Finnlinesiin sovellettavia lakeja ja määräyksiä, jotka liittyvät ympäristönsuojeluun. Näissä ympäristölaeissa ja -määräyksissä asetetaan usein ankaria, taannehtivia ja sekä yhteisiä että erillisiä vastuita kustannuksista ja vahingoista.

Finnlines pyrkii harjoittamaan liiketoimintaansa kaikkien ympäristö-, terveys- ja turvallisuuslakien ja määräysten mukaisesti. Ympäristön pilaantumiseen liittyvät riskit liittyvät erityisesti linjaliikennepalveluiden tuottamisen yhteydessä syntyvien riskien toteutumiseen. Yhtiön toiminta voi saastuttaa maaperää, vesistöjä ja rakennuksia ja siten rikkoa soveltuvia ympäristölakeja ja -määräyksiä. Yhtiö saattaa myös joutua osapuoleksi sellaiseen oikeudenkäyntiin, jossa kolmas osapuoli haastaa Yhtiön asiakkaan ympäristölakien rikkomisen vuoksi. Yllä esitetyillä seikoilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan, tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Jos Yhtiön nykyisin tai aiemmin omistama tai käyttämä kiinteistö on sen toiminnan tai aiemman omistajan toiminnan saastuttama, tämä voi tarkoittaa sitä, että Yhtiö vastaa pilaantuneen alueen puhdistamisesta tai että kiinteistön arvo alenee. Vaikka tällä hetkellä ei ole vireillä mitään korvausvaatimuksia, niiden mahdollisuutta ei voida sulkea pois.

Vaikka Finnlines ei ole viime aikoina toteuttanut yrityskauppoja, tällaisiin kauppoihin liittyy tavanomaisia, ympäristön mahdolliseen pilaantumiseen liittyviä vastuita. Ei voi olla varmuutta, että Yhtiön toiminta olisi aina kokonaisuudessaan tällaisten lakien ja määräysten tai niitä koskevien tulkintojen mukaista kaikissa maissa, joissa Finnlines harjoittaa liiketoimintaansa. Jos Finnlines rikkoo tai ei kykene noudattamaan ympäristölakeja, paikalliset viranomaiset voivat langettaa sille sakkoja tai muita seuraamuksia. Finnlines voi myös joutua korvausvastuuseen seurauksista, jotka aiheutuvat ihmisten altistumisesta Yhtiön toimintaan liittyville haitallisille aineille. Näin ollen ei voi olla varmuutta siitä, ettei Finnlinesille aiheudu ylimääräisiä menoja Finnlinesin toiminnan ympäristölakien mukaisuuden säilyttämisestä tai saattamisesta tulevaisuudessa. Tällaiset ylimääräiset menot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Finnlinesiin sovelletaan terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, joista voi aiheutua huomattavia kustannuksia ja vastuita***

Finnlinesiin sovelletaan erilaisia terveys- ja turvallisuuslakeja ja -määräyksiä, ja näillä laeilla ja määräyksillä asetetaan yhä ankarampia terveys- ja turvallisuusvaatimuksia. Terveys- ja turvallisuuslakien ja -määräysten noudattamisen sekä niihin liittyvien vastuiden toteuttamisen kustannukset voivat olla merkittäviä, ja niiden laiminlyönti voi johtaa siviili-, hallinnollisiin ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, kolmansien osapuolten vaatimuksiin tai kanteisiin.



Vaikka Finnlines pyrkii valvomaan ja ehkäisemään tapaturmia aktiivisesti, erityisesti satamatoimintoihin ja merikuljetuksiin liittyy vaaroja, joista voi aiheutua vakavia esine- ja henkilövahinkoja. Esimerkiksi kompastumiset, liukastumiset ja putoamiset sekä rakenteisiin tai laitteisiin satuttamisesta johtuvat tapaturmat ovat aluksilla ja satamissa työskentelevillä mahdollisia. Finnlinesin operoimilla aluksilla ja satamissa on aikaisemmin sattunut ja voi tulevaisuudessaakin sattua terveyteen ja turvallisuuteen liittyviä tapaturmia, jotka saattavat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita tai muutoin vaikuttaa haitallisesti Finnlinesin maineeseen. Vaikka Yhtiö pyrkii kouluttamalla henkilökuntaansa ja muutoin ehkäisemään tapaturmat, terveyteen ja turvallisuuteen liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Avainhenkilöiden menettäminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlinesin menestys riippuu osittain siitä, kuinka hyvin Finnlines pystyy hankkimaan palvelukseensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan korkeatasoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. Finnlines arvioi henkilöstöpolitiikkaansa säännöllisesti ja sijoittaa merkittäviä voimavaroja koulutukseen ja kehittämiseen sekä korkean potentiaaloin omaavien henkilöiden tunnistamiseen ja kannustamiseen. Tämän johdosta Finnlines on onnistunut vähentämään sisäisellä rekrytointipolitiikalla riippuvuutta harvoista avainhenkilöistä ja pienentämään siten henkilöstöriskiä. Finnlinesin avainhenkilöihin kuuluvat sen ylin johto sekä joukko muita keskeisissä asemissa olevia työntekijöitä. Vaikka Yhtiö on aktiivisesti pyrkinyt vähentämään henkilöstöriskejä, ei ole varmuutta siitä, ettei avainhenkilöiden menettäminen voisi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan tai Merkintäoikeuksien tai Osakkeiden arvoon, jos Finnlines epäonnistuu avainhenkilöiden ja työntekijöiden rekrytoinnissa ja pitämisessä.

#### ***Viimeaikaiset henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin***

Finnlines on taloudellisista ja tuotannollisista syistä vähentänyt henkilöstöään viime vuosina, ja tilikauden 2012 aikana Finnlinesin palveluksessa oli keskimäärin 2.023 henkilöä. Vaikka Finnlines pitää lomautusten ja irtisanomisten perusteita pätevinä, se ei voi taata, ettei sitä vastaan panna vireille kanteita lomautusten ja irtisanomisten johdosta. Mikäli tällaisia kanteita pannaan vireille ja esimerkiksi tuomioistuimien velvoittaa Finnlinesin korvaamaan työntekijöille aiheutuneita menetyksiä, tämä voi vaikuttaa haitallisesti Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlinesiin voidaan kohdistaa työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiön linjaliikenne keskittyy voimakkaasti Vuosaaren satamaan. Vuosaaren sataman suuri merkitys Suomen ulkomaankaupan kannalta altistaa sen lakoille. Mahdollinen lakko Vuosaaren satamassa tai muissa satamissa, joissa Yhtiö operoi, on vahingollista sen asiakkaille sekä Yhtiölle ja myös koko Suomen kansantaloudelle, koska Suomen ulkomaankauppa on voimakkaasti riippuvainen merikuljetuksista. Finnlinesilla on suuri keskittymä myös Lyypekin satamassa, jossa tapahtuvilla työtaistelutoimenpiteillä saattaa myös olla olennainen negatiivinen vaikutus Yhtiön. Osa Yhtiön henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty useita työehtosopimuksia. Työehtosopimusten laajuus ja sitovuus sekä työehtojen määräytyminen vaihtelevat Yhtiön toimintalueilla. Yhtiö altistuu siten lakoille ja muille työtaistelutoimenpiteille. Yhtiötä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai muita työtaistelutoimenpiteitä. Myös työtaistelutoimenpiteet Finnlinesin asiakkaiden toimialoilla tai muutoin Yhtiön liiketoimintaan sidoksissa olevilla aloilla voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan.

Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Finnlines saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa***

Finnlinesin menestys riippuu merkittävältä osin Yhtiön maineesta. Finnlinesin nimellä on suuri merkitys sekä sen liiketoiminnassa että sen strategioiden toteuttamisessa. Vastuullisuus ja erityisesti ympäristövastuu on osa Finnlinesin normaalia pitkäjänteistä toimintaa. Finnlinesin maineen ylläpitäminen riippuu vahvasti Yhtiön kyvystä tuottaa tasaisen laadukkaita varustamatoiminta-, merikuljetus-, matkustajaliikenne- sekä satamapalveluita sekä markkinointi- ja myynninedistämistoimenpiteiden onnistumisesta. Tavoitteiden toteutumatta jääminen, epäonnistuminen yhteiskuntavastuuseen liittyvien toimenpiteiden ja toimintalinjojen toteuttamisessa tai Finnlinesin yrityskuvan tai maineen heikkeneminen ympäristövahinkojen tai laivaonnettomuuksien takia tai muusta syystä syntyvän negatiivisen julkisuuden tai asiakaskokemusten vuoksi saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön maineeseen. Mikäli Finnlinesin maine heikkenee, menetetyt mainearvon takaisin saaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai vaatia merkittäviä kustannuksia. Tällä voi vuoros-

taan olla olennaisen haitallinen vaikutus Finnlinesin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

***Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä, tietojärjestelmien vanhentuminen sekä riippuvuus kolmansista tahoista voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Päivittäiset kontaktit asiakkaiden kanssa ja alihankkijoiden operatiivinen verkosto satamissa ja merellä ovat enenevässä määrin riippuvaisia hyvin toimivista tietojärjestelmistä. Tietojärjestelmillä on myös tärkeä merkitys Yhtiön laivojen päivittäisessä operoinnissa sekä alus- ja meriturvallisuuteen liittyvissä ratkaisuisissa. Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä aiheuttavat lisää operatiivista työtä, häiriöitä palveluissa asiakkaille, potentiaalisia rahtimenetyksiä kilpailijoiden reiteille sekä tietoturvaan ja alus- ja meriturvallisuuteen liittyviä riskejä. Osa tietojärjestelmistä on kolmansien tahojen kehittämiä ja Yhtiön lisensoimia. Näiden kolmansien tahojen kehittämien ja/tai lisensoimien järjestelmien ja ohjelmistojen osalta Yhtiö on riippuvainen kyseisten kolmansien tahojen kyvystä ja halusta kehittää ja ylläpitää kyseisiä ohjelmistoja ja Yhtiön saamien lisenssien jatkuvuudesta. Vaikka Yhtiön liiketoiminnassaan käyttämät teknologiat ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kilpailukykyisiä, on mahdollista, että Yhtiön tekemät valinnat käytettävän teknologian suhteen osoittautuvat virheelliseksi ja tarvetta investoinneille syntyy esimerkiksi uusien tai korvaavien teknologioiden kehityksen myötä. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa***

Yhtiöllä ei ole varsinaista osingonjakopolitiikkaa, eikä Yhtiö ole useaan vuoteen maksanut osinkoja. Vuosittaisessa osingonjakoesityksessään hallitus ottaa tuloskehityksen ohella huomioon Finnlinesin rahoitusrakenteen, tulevaisuudennäkymät sekä investointi- ja kehittämistarpeet. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksesta, investointitarpeesta ja muista tekijöistä, eikä näin ollen ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee jakamaan osinkoa tulevaisuudessa. Yhtiön osinkopolitiikka on selostettu tarkemmin tämän Esitteen kohdassa ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”.

***Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle***

Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa tytäryhtiöineen noin 69,56 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on Yhtiön suurin osakkeenomistaja. Vaikka keskittynyt omistusrakenne on tuonut vakautta Yhtiön toimintaan sekä monia synergiaetuja Grimaldi-konsernin kanssa, Yhtiön suurin osakkeenomistaja pystyy myös yksin vaikuttamaan merkittäväällä tavalla mihin tahansa osakkeenomistajien päätettäväksi saatettavaan seikkaan, esimerkiksi Yhtiön hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Yhtiön suurin osakkeenomistaja voi Yhtiön yhtiökokouksessa käyttää määräävää päätäntävaltaa niissä asioissa, jotka edellyttävät enemmistöpäätöstä tai kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä. Tällaisia päätöksiä ovat esimerkiksi yllä mainittu yhtiöjärjestyksen muuttaminen, osakkeiden liikkeeseen laskeminen osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen sekä Yhtiön sulautumista, jakautumista ja selvitystilaan asettamista koskevat päätökset. Keskittynyt osakeomistus antaa merkittävän määräysvallan Yhtiön osakkeenomistajakonsernille ja on omiaan heikentämään Osakkeiden likviditeettiä osakemarkkinoilla.

***Vakuutusturvan riittämättömyys tai Yhtiön korvausvaatimusten epäminen voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlines on pyrkinyt suojautumaan toimialalleen tavanomaisella vakuutusturvalla siinä laajuudessa kuin johto katsoo tarpeelliseksi Yhtiön toiminnan kannalta. Vakuutusturvalla katetaan muun muassa omaisuuden kohdistuvia menetyksiä sekä muita vastuita. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan vakuutusuoja on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä, on kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Finnlinesin korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epädullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Finnlines on verotuksen kohteena useassa eri maassa. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Veroriskit liittyvät muun muassa verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin, niiden virheellisiin tai veroviranomaisen kannasta poikkeaviin tulkintoihin taikka konsernin sisäisten liiketoimien hinnoittelun hyväksyttävyyteen. Konsernin sisäiset palvelut hinnoitellaan markkinaehtoisesti, ja konsernilla on tätä koskeva sisäinen ohjeistus. Veroriskien toteutuminen saattaa johtaa maksun- tai veronkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka Yhtiö käyttää ulkopuolisia resursseja veroriskien hallintaan, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### **Rahoitusriskejä**

#### ***Finnlines ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan***

Finnlinesin liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät vahvaa kassavirtaa. Finnlines ei välttämättä kykene tuottamaan riittäviä kassavirtoja, jotka tukevat näitä toimintoja, taikka saamaan riittävää rahoitusta hyväksyttävillä sopimusehdoilla. Epävarmuus rahoitusmarkkinoilla voi merkitä sitä, että Finnlinesin liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavan rahoituksen hinta nousee ja saatavuus heikkenee.

Nykyisessä tilanteessa Yhtiön käyttöpääoman odotetaan riittävän kattamaan Yhtiön pääomatarpeet syyskuuhun 2013 saakka, jos yhtäkään käyttöpääomarahoitukseen tarvittavaa lainaa ei uusita. Käyttöpääoman vaje liittyen lyhytaikaisen rahoituksen erääntymiseen seuraavan 12 kuukauden aikana on noin 95 miljoonaa euroa sisältäen Osakeannin netto-tuoton. Yhtiön politiikan mukaisesti osa rahoituksesta on lyhytaikaista ja revolving credit-muotoista käyttöpääomarahoitusta. Normaalin rahoituskäytännön mukaisesti Yhtiö neuvottelee rahoittajien kanssa lainojen uudelleenrahoittamisesta. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä saavuta uudelleenrahoitusta koskevissa neuvotteluissa nykyistä parempia tai edes nykyisen tasoisia ehtoja. Tämän lisäksi Yhtiö tekee toimenpiteitä taloudellisen asemansa kohentamiseksi. Näitä toimenpiteitä ovat Osakeannin lisäksi muun muassa neljän satamanosturin myynti rahoitusyhtiölle, henkilöstön sopeuttaminen tuotannolliseen ja taloudelliseen tilanteeseen, alusten ulosvuokraus, ylimääräisen aluskapasiteetin (1-2 alusta) mahdollinen myynti sekä mahdollinen luopuminen ydinliiketoimintoihin kuulumattomista tase-eristä.

Finnlinesin taseeseen sisältyy lainoja, joiden velkapääomien tai korkojen maksamisessa epäonnistuminen voi aiheuttaa epäsuotuisia seurauksia ja kilpailuaseman heikentymistä erityisesti verrattuna niihin kilpailijoihin, joilla velkaa on vähemmän. Lainat altistavat Finnlinesin myös korkomuutoksiin liittyville riskeille, sillä osa lainoista on sidottu vaihtuviin korkoihin. Osaan Finnlinesin velkarahoituksesta liittyy tavanomaisia ehtoja, jotka koskevat muun muassa rahoittajien tasa-arvoista asemaa ja Yhtiön vakuuksien käyttöä sen liiketoiminnan ulkopuolisiin kohteisiin. Finnlinesin luottosopimuksissa on taloudellisia kovenanteja, jotka koskevat omavaraisuusastetta. Kyseisten kovenanttien rikkoutuminen voi johtaa siihen, että Yhtiölle syntyy tarve neuvotella Yhtiön rahoitus uudelleen, minkä johdosta rahoituksen ehdot saattavat heikentyä tai sen saatavuus vaikeutua, ja tästä saattaa aiheutua Yhtiölle lisäkustannuksia.

Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Korkotason nousu voi vaikuttaa epädullisesti Finnlinesin liiketoiminnan tulokseen***

Korkotason nousulla voi olla olennainen, suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Finnlinesin olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Yhtiö on pääasiallisesti altistunut korkoriskille korollisten velkojen kautta. Yhtiön lainasalkun korkoriski on hajautettu siten, että salkku koostuu sekä muuttuvista että kiinteistä koroista eri korkojaksoille hajautettuna. Varautumistoimista huolimatta korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

#### ***Asiakkaiden maksuvaikeudet voivat vaikuttaa epädullisesti Finnlinesin liiketoiminnan tulokseen***

Finnlinesin asiakkailta voi olla vaikeuksia saada luottoa ja muuta rahoitusta. Kaupalliset myyntisaatavat sekä talletuksiin ja johdannaissopimuksiin perustuvat saatavat rahoituslaitoksilta altistavat Finnlinesin luottoriskille. Finnlinesin ohjeistus määrittelee asiakkaiden, sijoitustransaktioiden ja johdannaissopimusten vastapuolten luottokelpoisuusvaatimukset sekä sijoitusperiaatteet, minkä lisäksi luottoasiakkaiden luottokelpoisuutta ja luottolimiittejä seurataan jatkuvasti.

ti. Vaikka Finnlinesilla ei ole merkittäviä saatavien luottoriskikeskittymiä, koska sillä on laaja ja useille toimialoille jakautunut asiakaskunta, yhden tai useamman asiakkaan maksuvaikeudet tai maksukäyttäytymisen muutokset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epädullisesti Finnlinesin liiketoiminnan tulokseen***

Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttavat Finnlinesin liiketoimintaan. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät euron, joka on Yhtiön raportointivaluutta, ja Yhdysvaltain dollarin väliseen vaihtosuhteeseen. Vuonna 2012 myynnistä laskutettiin euroissa yli 90 prosenttia ja muut laskutusvaluutat olivat SEK, DKK, PLN, USD ja GBP. Polttoainehankinnat ovat USD-määräisiä. Muista ostoista pääosa maksetaan euroissa. Asiakassopimuksiin sisältyvät polttoainelausekkeet kattavat suuren osan tästä USD-riskistä. Valuuttapositioita tarkastellaan nettomääräisinä valuutoittain 12 kuukauden jaksoissa vuosibudjetoinnin yhteydessä. Näistä ja muista menetelmistä huolimatta valuuttariski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Kansainvälinen talouden taantuma ja rahoitusmarkkinoiden vakavat häiriöt altistavat Yhtiön vastapuoliriskeille***

Mahdolliset taloudelliset vaikeudet saattavat johtaa siihen, että Finnlinesin vastapuoli ei kykene noudattamaan olemassa olevia sopimuksia. Mikäli Finnlines ei voi käyttää rahoituslaitoksissa olevia käteistalletuksia tai ei saa nykyisten luottojärjestelyjensä mukaista rahoitusta käyttöönsä, se ei välttämättä kykene täyttämään rahoitukseen liittyviä velvoitteitaan niiden erääntyessä taikka hankkimaan uutta rahoitusta liiketoimintaansa varten. Vastapuoliriskin realisoinnin seurauksena Yhtiölle saattaa aiheutua kuluja luoton uudelleenjärjestelystä tai luottoehtojen muuttumisesta epädullisemmiksi esimerkiksi sen rahoituksen asteittaisen hinnannousun johdosta. Velvoitteensa Yhtiötä kohtaan laiminlyövien vastapuolten toimenpiteet saattavat vaikuttaa Yhtiön kassavirtaan ja likviditeettiin. Lisäksi kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä***

#### ***Osakkeenomistajan omistus saattaa laimentua, jollei hän käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet saattavat menettää arvonsa***

Jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan tai myyvät Merkintäoikeutensa, tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei noudata kohdassa ”Osakeannin ehdot” annettuja ohjeita, Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina. Tällöin näiden osakkeenomistajien suhteellinen omistusosuus ja osuus Osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä laimentuvat vastaavasti. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä Merkintäoikeutensa tai Merkintäoikeudet myytäisi hänen puolestaan, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa Osakeannin toteuttamisesta johtuvaa välitöntä laimentumista.

#### ***Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi laskea alle Merkintähinnan***

Finnlines jättää hakemuksen Tarjottavien osakkeiden listauksesta Helsingin Pörssin pörssilistalle. Merkintäoikeuksien, väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi riippuen muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Merkintäoikeuksiin, väliaikaisiin osakkeisiin tai Tarjottaviin osakkeisiin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutoksista tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen, markkinatilanteen tai liiketoiminnan kehityksen muutoksista. Ei ole myöskään varmaa, kehittykö Merkintäoikeuksille aktiivisia jälkimarkkinoita. Nämä syyt voivat hankaloittaa Merkintäoikeuksien myyntiä suurissa erissä. Tällaisten erien sekä myöhemmin suurempien väliaikaisten osakkeiden tai Tarjottavien osakkeiden erien myynnillä voi olla huomattava vaikutus niiden markkinahintaan. Merkintäoikeuksien, väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat vaihdella ajoittain merkittävästi myös Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat alittaa osakemarkkinoiden ja sijoittajien odotukset.

Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle. Mikäli näin käy peruuttamattoman Tarjottavien osakkeiden merkinnän jälkeen, merkitsijä kärsii välittömän, mutta realisoitumattoman tappion. Tarjottavat osakkeet eivät ole kaupankäynnin kohteena Merkintäaikaana. Näin ollen Tarjottavia osakkeita ei välttämättä voi myydä ennen Merkintäajan päättymistä.

### ***Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä***

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” mainituissa poikkeustapauksissa. Tarjottavat osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa.

### ***Osakeannista ei mahdollisesti saada kerättyä varoja täysimääräisesti***

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa tytäryhtiöineen noin 69,56 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä, on sitoutunut omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta merkitsemään suhteellisen osuutensa Tarjottavista osakkeista Osakeannissa. Merkintäsitoumuksen lisäksi Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on antanut takauksen merkitä Osakeannissa muuten mahdollisesti merkitsemättä jäävät Tarjottavat osakkeet. Merkintäsitoumukselle tai -takaukselle ei ole asetettu vakuutta. Jos Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. ei sitoumuksestaan huolimatta merkitse osuuttaan Tarjottavista osakkeista, Osakeantia ei muutoin merkitä kokonaisuudessaan tai Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. ei täytä antamaansa merkintätakausta, Yhtiö ei saa kerättyä Osakeannilla tavoittelemaan varoja. Jos Osakeannilla kerättyjä varoja on olennaisesti odotettua vähemmän, Yhtiö ei kykene vahvistamaan pääomarakennettaan suunnitelmiensa mukaisesti. Tämä saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

### ***Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien osakkeiden arvoa***

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti, olivatpa ne Yhtiön liikkeeseen laskemia tai sen osakkeenomistajien myymiä, taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääomankorotusten avulla.

Yhtiö on sopinut Pääjärjestäjän kanssa ja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on sitoutunut Yhtiölle annetussa sitoumuksessa, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteistä ja kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, myy, siirrä tai muulla tavoin luovuta tai laske liikkeeseen uusia Yhtiön osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai niihin liittyviä oikeuksia, lukuun ottamatta Tarjottavia osakkeita. Lisätietoja luovutusrajoituksista on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”*Osakeannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt ja lähdevero*”.

### ***Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuttaan***

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi Osakeannissa ja mahdollisissa tulevissa osakeannissa käyttää osakkeiden omistukseen perustuvaa merkintäoikeuttaan, paitsi jos osakkeet on rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla, taikka jos käytettävissä on poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Jos niiden osakkeenomistajien määrä, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuttaan, on suuri ja tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeuksia (Merkintäoikeudet mukaan lukien) myydään markkinoilla, tällä voi olla epäedullinen vaikutus mainittujen oikeuksien hintaan.

## YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

### Yhtiö

Finnlines Oyj  
Osoite: Porkkalankatu 20 A  
Postinumero ja toimipaikka: 00180 Helsinki

### Finnlinesin hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Emanuele Grimaldi	Puheenjohtaja
Diego Pacella	Varapuheenjohtaja, jäsen
Christer Backman	Jäsen
Tiina Bäckman	Jäsen
Gianluca Grimaldi	Jäsen
Olav K. Rakkenes	Jäsen
Jon-Aksel Torgersen	Jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki.

### Osakeannin Pääjärjestäjä

**Pohjola Corporate Finance Oy**  
Rekisteröity osoite: Teollisuuskatu 1  
Postinumero ja toimipaikka: 00510 Helsinki

### Oikeudellinen neuvonantaja

*Yhtiön neuvonantaja Suomen lainsäädäntöön liittyen:*

**Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy**  
Osoite: Eteläesplanadi 14  
Postinumero ja toimipaikka: 00130 Helsinki

### Tilintarkastajat

16.4.2013 alkaen:

**KPMG Oy Ab**  
Päävastuullinen tilintarkastaja:  
Pauli Salminen, KHT  
Osoite: PL 1037  
Postinumero ja toimipaikka: 00100 Helsinki

Tilikaudella 2012 ja 16.4.2013 saakka:

**Deloitte & Touche Oy**  
Päävastuullinen tilintarkastaja:  
Ari Hakkola, KHT 17.4.2012 alkaen  
Mikael Leskinen, KHT 17.4.2012 saakka  
Osoite: Porkkalankatu 24  
Postinumero ja toimipaikka: 00180 Helsinki

## VAKUUTUS ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tässä Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

## TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Osingot ja osinkopolitiikka”, ”Yhtiön varat, vastuut, rahoitusasema ja toiminnan tulos”, ”Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät” sekä ”Finnlinesin liiketoiminta” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Finnlinesin kilpailuympäristö, Yhtiön kyky palkata pätevää henkilöstöä, Suomen merenkulun ja kuljetustoiminnan markkinakehitys sekä muut kohdassa ”Riskitekijät” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Finnlinesin tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Muualla tässä Esitteessä kuvattujen tekijöiden ohella kohdassa ”Riskitekijät” käsitellyt tekijät saattavat johtaa siihen, että Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvatusta. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista olettamuksista osoittautuu virheelliseksi, Finnlinesin liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Esitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää tähän Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Finnlinesin tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”Riskitekijät”.

## TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Finnlinesin tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat oikaistut vertailutiedot 31.3.2012 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2011 johdetut vertailutiedot on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ari Hakkola ja 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta niin ikään KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikael Leskinen. Finnlinesin osavuositarkastus 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 31.3.2012 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ovat tilintarkastamattomia, ja ne on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.

Tämän Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Tässä Esitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön, ”Yhdysvaltain dollari” tai ”USD” ovat viittauksia Yhdysvaltain rahayksikköön, ”Ruotsin kruunu” tai ”SEK” ovat viittauksia Ruotsin rahayksikköön, ”Tanskan kruunu” tai ”DKK” ovat viittauksia Tanskan rahayksikköön, ”Puolan zloty” tai ”PLN” ovat viittauksia Puolan rahayksikköön ja ”Englannin punta” tai ”GBP” ovat viittauksia Yhdistyneen kuningaskunnan rahayksikköön.

## VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEeseen

Suomenkielinen Esite on saatavilla Osakeantiin liittyvällä Finnlinesin verkkosivustolla osoitteessa [www.finnlines.com/yritys/taloustietoa](http://www.finnlines.com/yritys/taloustietoa) arviolta 16.5.2013 alkaen. Lisäksi suomenkielinen Esite on saatavilla painettuna arviolta 17.5.2013 alkaen Helsingin Pörssistä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki ja Pohjola Pankki Oyj:stä osoitteesta Vääksyntie 4, 00510 Helsinki. Finnlinesin verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa tätä Esitettä (pois lukien tiedot, jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen, katso kohta ”Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat”), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

## SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Yhtiö julkistaa vuosikertomuksensa, mukaan lukien konsernitilinpäätöksen, osavuositarkastukset ja muut tiedot Helsingin Pörssin sääntöjen määräämällä tavalla. Kaikki vuosikertomukset, osavuositarkastukset ja pörssitiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Näiden dokumenttien jäljennöksiä, mukaan lukien Finnlinesin osavuositarkastuksen 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden tarkastuskaudelta, voi pyytää osoitteesta Finnlines Oyj, Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki, puhelin +358 10 343 4404 (Maria Holmén) ja telekopio +358 10 343 5322 tai sähköpostitse osoitteesta maria.holmen@finnlines.com.

## MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA

Tähän Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin suoraan tai välillisesti yhdestä tai useammasta nimetystä, julkisesta lähteestä. Toimialan julkaisuissa yleensä todetaan, että niiden sisältämät tiedot on saatu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta näiden tietojen luotettavuutta ja kattavuutta ei voida taata. Yhtiö ei ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti. Yhtiö vahvistaa, että nämä tiedot on toistettu asianmukaisesti tässä Esitteessä. Sikäli kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Toisaalla tässä Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemia kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön mukaan ovat luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata sitä, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiallisesti tuotteidensa ja palveluidensa nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella. Ellei muuta ole mainittu, markkinoiden kasvuun ja markkinaosuuksiin liittyvät lausumat tarkoittavat myyntiarvoa eivätkä myynnin volyymia.



## OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Merkintäoikeuksien irtoamispäivä.....	8.5.2013
Osakeannin Täsmäytyspäivä .....	13.5.2013
Merkintäaika alkaa .....	17.5.2013
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa .....	17.5.2013
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä päättyy .....	24.5.2013
Merkintäaika päättyy .....	31.5.2013
<i>Tämä on viimeinen mahdollinen päivä, jolloin Tarjottavia osakkeita voi merkitä Merkintäoikeuden perusteella. Merkintäpaikat ja tilinhoitajayhteisöt saattavat edellyttää merkintätoimeksiannon antamista tietyinä päivinä jo ennen kuin julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy.</i>	
Kaupankäynti merkittyjä Tarjottuja osakkeita vastaavilla väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä .....	(arviolta) 3.6.2013
Tarjottavat osakkeet merkitään kaupparekisteriin ja väliaikaiset osakkeet yhdistetään Olemassa oleviin osakkeisiin .....	(arviolta) 6.6.2013
Kaupankäynti Tarjottavilla osakkeilla samana osakelajina Olemassa olevien osakkeiden kanssa Helsingin Pörssissä alkaa .....	(arviolta) 7.6.2013

## **OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ**

Olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiö saa Osakeannista bruttona noin 28,8 miljoonaa euroa. Finnlines odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä 0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saamansa nettovarot kokonaisuudessaan taseen vahvistamiseen ja Yhtiön velkojen lyhentämiseen. Olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön omavaraisuusaste laskettuna 31.3.2013 tilanteesta nousee 28,4 prosentista 29,7 prosenttiin ja nettovelkaantuneisuus laskee 212,0 prosentista 192,2 prosenttiin.

## OSAKEANNIN EHDOT

Finnlinesin 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla annettavien uusien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 10.000.000 osaketta, mikä yhtiökokouksen päivämäärällä vastasi noin 21,4 prosenttia Yhtiön Olemassa olevista osakkeista. Valtuutus on voimassa vuonna 2014 pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Yhtiön hallitus päätti 7.5.2013 laskea liikkeeseen yllä olevan varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla enintään 4.682.104 Tarjottavaa osaketta Osakeannissa näiden ehtojen mukaisesti.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 10,0 prosenttia Yhtiön Olemassa olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 9,1 prosenttia kaikista Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

Pohjola Corporate Finance Oy toimii Osakeannin Pääjärjestäjänä.

### **Merkintäoikeus**

#### ***Ensisijainen merkintä***

Tarjottavat osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi heidän osakeomistuksensa suhteessa.

Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin Täsmäytyspäivänä 13.5.2013 merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa olevien osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvosuusmuotoisen Merkintäoikeuden (ISIN-tunnus FI4000062807) jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa olevaa osaketta kohden.

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään jokaista kymmentä (10) Merkintäoikeutta kohden yhden (1) Tarjottavan osakkeen Ensisijaisessa merkinnässä. Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei voi merkitä.

#### ***Toissijainen merkintä***

Osakkeenomistajalla tai muulla sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien nojalla, on oikeus merkitä Toissijaisessa merkinnässä Tarjottavia osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisessa merkinnässä.

### **Merkintäsitoumus ja -takaus**

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa tytäryhtiöineen noin 69,56 prosenttia kaikista Yhtiön Olemassa olevista osakkeista ja äänistä, on 30.4.2013 peruuttamattomasti sitoutunut omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta merkitsemään suhteellisen osuutensa Tarjottavista osakkeista Osakeannissa. Merkintäsitoumuksen lisäksi Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on antanut takauksen merkitä Osakeannissa muuten mahdollisesti merkitsemättä jäävät Tarjottavat osakkeet. Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta antamat merkintäsitoumus ja -takaus edustavat näin ollen yhteensä 100:aa prosenttia Osakeannissa liikkeeseen laskettavien Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärästä.

### **Merkintähinta**

Tarjottavien osakkeiden Merkintähinta Osakeannissa on 6,15 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Merkintähinnasta Tarjottavan osakkeen kahden (2) euron nimellisarvoa vastaava osuus kirjataan osakepääomaan ja ylimenevä osuus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähinta on määritelty siten, että se sisältää noin 12,4 prosentin alennuksen Olemassa olevan osakkeen osakeantipäätöstä edeltävän Helsingin Pörssin kaupankäyntipäivän 6.5.2013 päätöskurssiin 7,02 euroa nähden.

### **Merkintäaika**

Merkintäaika alkaa 17.5.2013 klo 9.30 ja päättyy 31.5.2013 klo 16.30. Tilinhoitajayhteisöt voivat asettaa merkinnän tekemiselle Merkintäajan päättymistä aikaisemmin päättyviä aikarajoja.

## **Merkintöjen tekeminen ja maksu**

Merkintäoikeuksien haltija voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Tarjottavia osakkeita vastaavan Merkintähinnan.

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien nojalla, voi merkitä Tarjottavia osakkeita Toissijaisessa merkinnässä antamalla merkintätoimeksiannon ja maksamalla Tarjottavia osakkeita vastaavan Merkintähinnan. Merkintätoimeksianto on annettava Pääjärjestäjän tai asianomaisen tilinhoitajayhteisön ohjeiden mukaisesti. Tarjottavien osakkeiden merkintä Toissijaisessa merkinnässä tulee tehdä samalla, kun merkitään Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien perusteella.

Merkintätoimeksiantoja voidaan antaa seuraavissa merkintäpaikoissa:

- OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n pankkien toimipisteissä niiden aukioloaikoina;
- OP 0100 0500 puhelinalueen kautta. Asiakkailla, jotka tekevät merkintöjä puhelimitse, tulee olla henkilökohtainen verkkopankkipalvelusopimus OP-Pohjola-ryhmän kanssa. Tehtäessä merkintöjä puhelimitse osakkeenomistajan henkilöllisyys todennetaan verkkopankkitunnuksilla; ja
- sellaisten tilinhoitajayhteisöjen kautta, joilla on merkintöjen vastaanottamista koskeva sopimus Pääjärjestäjän kanssa.

Osakeannissa Tarjottavia osakkeita vastaava Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä Pääjärjestäjän tai asianomaisen tilinhoitajayhteisön antamien ohjeiden mukaisesti.

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

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

Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty ennen Merkintäajan päättymistä 31.5.2013 klo 16.30, raukeavat arvottomina.

## **Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa**

Yhtiö julkaisee ilman aiheetonta viivytystä oikaisun tai täydennyksen Osakeantiin liittyvään Esitteeseen, jos Esitteessä käy ilmi virhe tai puute tai ilmenee olennainen uusi tieto Esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen kuin kaupankäynti Tarjottavia osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä, ja jos tiedolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Sijoittajalla, joka on sitoutunut merkitsemään Tarjottavia osakkeita ennen Esitteen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on oikeus peruuttaa päätöksensä määräajassa, joka on vähintään kaksi pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Esitteen virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavia osakkeita edustavien väliaikaisten osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Merkintöjen peruuttaminen voi koskea ainoastaan kaikkia Tarjottavia osakkeita, jotka osakkeenomistaja on merkinnyt. Peruuttamisoikeudesta ja siihen liittyvistä menettelyohjeista ilmoitetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen oikaisun tai täydentämisen kanssa. Jos Merkintäoikeuden haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

## **Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla**

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa kaupankäynnissä milloin tahansa ennen kuin kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy Helsingin Pörssissä. Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 17.5.2013 klo 9.30 ja 24.5.2013 klo 18.30 välisenä aikana.

## **Merkintöjen hyväksyminen**

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

Mikäli kaikkia Osakeannissa annettavia Tarjottavia osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkitsemättömien Tarjottavien osakkeiden jakamisesta seuraavasti:

- ensiksi niille osakkeenomistajille ja muille sijoittajille, jotka ovat tehneet Toissijaisen merkinnän. Mikäli Osakeanti ylimerkitään näiden merkitsijöiden toimesta, hyväksytään osakkeenomistajan tai muun sijoittajan tekemät merkinnät hänen Ensisijaisen merkinnän yhteydessä käyttämiensä Merkintäoikeuksien suhteessa arvo-osuustilikohtaisesti, enintään tehdyn Toissijaisen merkinnän määrään saakka ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla. Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi merkintätoimeksiannoksi; sekä
- toiseksi näissä Osakeannin ehdoissa mainitulle merkintätakaajalle merkintätakauksen ehtojen mukaisesti siten, että merkintätakauksen nojalla merkittävien Tarjottavien osakkeiden merkintäaika päättyy kohdasta ”*Merkintäaika*” poiketen 5.6.2013 klo 9.30.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä arviolta 5.6.2013. Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 5.6.2013. Mikäli Yhtiö ei allokoiki kaikkia sijoittajan merkintätoimeksiannossa mainittuja Toissijaisessa merkinnässä merkittyjä Tarjottuja osakkeita, Yhtiö palauttaa saamatta jääneiden Tarjottavien osakkeiden Merkintähinnan sijoittajalle arviolta 6.6.2013. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### **Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille**

Osakeannissa Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille merkinnän rekisteröimisen jälkeen väliaikaisina osakkeina (ISIN-tunnus FI4000062815), jotka vastaavat Tarjottavia osakkeita. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-tunnus FI0009003644) arviolta 6.6.2013. Toissijaisessa merkinnässä merkityt ja hyväksytyt Tarjottavat osakkeet kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille, kun Tarjottava osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 6.6.2013.

### **Osakasoikeudet**

Tarjottavat osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakoan sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Tarjottavat osakkeet on merkitty kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osakasluetteloon arviolta 6.6.2013.

### **Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut**

Tarjottavien osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajayhteisöt ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia toimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajayhteisöt perivät myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja Tarjottavien osakkeiden sekä Merkintäoikeuksien säilyttämisestä.

### **Ulkomaalaiset osakkeenomistajat**

Yhtiö ei ole ryhtynyt mihinkään toimenpiteisiin Tarjottavien osakkeiden tarjoamiseksi muualla kuin Suomessa, eikä Tarjottavia osakkeita tarjota henkilöille, joiden osallistuminen Osakeantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Osakeantiin osallistumiselle.

### **Informaatio**

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki.

### **Sovellettava laki ja riitaisuusien ratkaiseminen**

Osakeantiin ja Tarjottaviin osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

### **Muut seikat**

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

Lisätietoja Osakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista on Esitteen kohdassa ”*Ohjeita osakkeenomistajille ja merkitsijöille*”.

## OHJEITA OSAKKEENOMISTAJILLE JA MERKITSIJÖILLE

### Ensisijaisen merkinnän tekeminen

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 13.5.2013. Täsmäytyspäivänä Euroclear Finlandin (rekisteröity osoite: Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki) ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmän osakasluetteloon merkityille Yhtiön osakkeenomistajille annetaan arvo-osuusmuotoisia Merkintäoikeuksia, joilla voi merkitä Tarjottavia osakkeita Osakeannissa (katso tarkemmin kohta ”*Osakeannin ehdot*”).

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Tarjottavia osakkeita vastaavan Merkintähinnan oman säilytys- tai tilinhoitajayhteisönsä, tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa oman hallintarekisteröinnin hoitajansa, antamien ohjeiden mukaisesti. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan tai sijoittajan on annettava merkintätoimeksiannon oman säilytys- tai tilinhoitajayhteisönsä, tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa oman hallintarekisteröinnin hoitajansa, antamien ohjeiden mukaisesti. Tilinhoitajayhteisöt tiedottavat Osakeannista ja merkintätoimeksiannon tekemisestä osakkeenomistajille ja mahdollisesti muille sijoittajille omien käytäntöjensä mukaisesti. Mahdolliset tiedustelut Merkintäoikeuden perusteella käytettävään merkintätoimeksiintoon liittyen tulisi ensisijaisesti osoittaa osakkeenomistajan tai sijoittajan omalle tilinhoitajayhteisölle. Osakkeenomistajat tai Merkintäoikeuden haltijat, jotka eivät saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajayhteisöltään, voivat ottaa yhteyttä Pääjärjestäjään sähköpostitse osoitteessa paaomajarjestelyt@pohjola.fi, josta he saavat tarvittavat tiedot merkintätoimeksiintojen tekemiseksi.

Tilinhoitajayhteisöt saattavat tarjota osakkeenomistajille merkintäohjeen antamisen yhteydessä mahdollisuuden antaa toimeksiannon myydä merkintäsuhteen ylittävä osa Merkintäoikeuksista eli enintään yhdeksän (9) Merkintäoikeutta. Tilinhoitajayhteisöt saattavat tarjota osakkeenomistajille myös mahdollisuuden antaa toimeksiannon ostaa merkintäsuhteen alittava osa Merkintäoikeuksista eli enintään yhdeksän (9) Merkintäoikeutta. Lisäksi kaikilla osakkeenomistajilla ja sijoittajilla on mahdollisuus ostaa ja myydä Merkintäoikeuksia Helsingin Pörssin kaupankäynnissä antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle säilytysyhteisölleen, tilinhoitajayhteisölleen tai mille tahansa välittäjälle. Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy 24.5.2013. Merkintäoikeuksien hinta määräytyy vallitsevan markkinatilanteen mukaan.

Ensisijaisessa merkinnässä tehty merkintä on sitova eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin kohdassa ”*Osakeannin ehdot – Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” esitetyn mukaisesti.

Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty viimeistään 31.5.2013 klo 16.30 mennessä, raukeavat arvottomina.

### Toissijaisen merkinnän tekeminen

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksien nojalla, voi merkitä Tarjottavia osakkeita Toissijaisen merkinnän perusteella antamalla merkintätoimeksiannon ja maksamalla Tarjottavia osakkeita vastaavan Merkintähinnan oman säilytys- tai tilinhoitajayhteisönsä, tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa oman hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti. Osakkeenomistajat tai Merkintäoikeuksien haltijat, jotka eivät saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajayhteisöltään, voivat ottaa yhteyttä Pääjärjestäjään sähköpostitse osoitteessa paaomajarjestelyt@pohjola.fi, josta he saavat tarvittavat tiedot merkintätoimeksiintojen tekemiseksi.

Toissijaisessa merkinnässä tehty merkintä on sitova eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin kohdassa ”*Osakeannin ehdot – Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” esitetyn mukaisesti.

### Merkintäoikeuden luovutettavuus

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja niillä voidaan käydä kauppaa Helsingin Pörssissä 17.5.2013 klo 9.30 alkaen. Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy 24.5.2013 klo 18.30. Merkintäoikeuksien hinta määräytyy vallitsevan markkinatilanteen mukaan. Merkintäoikeuksien haltija voi luovuttaa Merkintäoikeudet antamalla myyntitoimeksiannon omalle säilytysyhteisölleen, tilinhoitajayhteisölleen tai mille tahansa välittäjälle. Takeita Merkintäoikeuksien myynnin onnistumisesta ei ole.

Merkintäoikeuksien pörssierä on yksi ja kaupankäyntitunnus ”FLG1SU0113”.

### Sijoittajille asetetut aikarajat

Merkintäoikeuksien haltijan tulee kiinnittää erityistä huomiota säilytys- tai tilinhoitajayhteisönsä asettamiin määräaikoihin, joiden puitteissa hänen tulee antaa Osakeantia koskevat toimintaohjeensa asianomaiselle säilytys- tai tilinhoita-

jayhteisölle. Jotkin säilytys- ja tilinhoitajayhteisöt pyrkivät omaisuudenhoitosopimustensa perusteella myymään käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet asiakkaittensa lukuun Helsingin Pörssissä. Näin ollen ne saattavat ohjeistaa asiakkaitaan antamaan merkintätoimeksiantonsa hyvissä ajoin ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä. Erityisesti ostettaessa Merkintäoikeuksia lähellä Merkintäajan päättymistä tulisi merkintätoimeksianto antaa ostotoimeksiannon yhteydessä. Merkintäajan päätyttyä käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

### **Osakeannin tuloksen julkistaminen ja merkintöjen vahvistaminen**

Osakeannin lopullinen tulos julkistetaan pörssitiedotteella arviolta 5.6.2013. Osakeannin merkintöjen hyväksymisestä Ensisijaisessa merkinnässä ei lähetetä vahvistuskirjeitä. Toissijaiseen merkintään osallistuneille osakkeenomistajille ja muille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje tai toimitetaan muu kirjallinen selvitys kyseiselle henkilölle Toissijaisen merkinnän perusteella jaettavien Tarjottavien osakkeiden lukumäärästä arviolta 6.6.2013.

### **Kaupankäynti uusilla Osakkeilla**

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörs-siliställä väliaikaisina osakkeina kaupankäyntitunnuksella ”FLG1SN0113”. Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla alkaa ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä Merkintäajan päättymisen jälkeen, arviolta 3.6.2013.

Osakeannissa Ensisijaisessa merkinnässä merkityt Tarjottavat osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille merkinnän rekisteröimisen jälkeen väliaikaisina osakkeina (ISIN-tunnus FI4000062815). Tarjottavat osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 6.6.2013. Toissijaisessa merkinnässä merkityt ja hyväksytyt Tarjottavat osakkeet kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustilille, kun Tarjottavat osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa olevaan osakelajiin arviolta 6.6.2013 ja otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä osana Yhtiön nykyistä osakelajia arviolta 7.6.2013.

Tarjottavat osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

### **Toimenpidekulut**

Merkitsijöiltä ei veloiteta Tarjottavien osakkeiden merkinnästä Osakeannissa erillisiä kuluja tai palkkioita. Säilytysyhteisöt, tilinhoitajayhteisöt tai välittäjät voivat veloittaa kaupankäynnistä Merkintäoikeuksilla hinnastonsa mukaisen tavanomaisen palkkion. Säilytys- ja tilinhoitajayhteisöt veloittavat kukin hinnastonsa mukaiset palkkiot arvo-osuustilin ylläpidosta ja sille tulevista tapahtumista.

## OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Yhtiö on viimeksi jakanut osinkoa tilikaudelta 2007. Yhtiöllä ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan jatkossakaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna jaetaan. Yhtiön 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, ettei tilikaudelta 2012 jaeta lainkaan osinkoa.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistö päätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia osakkeista, jossa tapauksessa osingon, jos niin on vaadittu, tulee olla määrältään alhaisempi seuraavista: i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, tai ii) enintään jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää kahdeksaa prosenttia yhtiön omasta pääomasta ja jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Yhtiöllä oli 31.12.2012 vapaata omaa pääomaa 114,0 miljoonaa euroa.



## PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön (i) toteutunut ja (ii) Osakeannilla oikaistu pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2013, olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään Osakeannissa ja että Osakeannin nettotuotto on 28,4 miljoonaa euroa. Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä kohdan ”Yhtiön varat, vastuut, rahoitusasema ja toiminnan tulos” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön konsernitilinpäätöksen ja Yhtiön 31.3.2013 päättyneen kolmen kuukauden jakson tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

	<u>31.3.2013</u>	
	<u>Toteutunut</u>	<u>Oikaistu*</u>
	(tilintarkastamaton)	
	(miljoonaa euroa)	
<b>Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä .....</b>	<b>328,5</b>	<b>328,5</b>
Takaamattomat/vakuudettomat.....	80,3	80,3
Taatut/vakuudelliset .....	248,2	248,2
<b>Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä .....</b>	<b>560,7</b>	<b>560,7</b>
Takaamattomat/vakuudettomat.....	560,7	560,7
Taatut/vakuudelliset .....	560,7	560,7
<b>Yhteensä .....</b>	<b>889,2</b>	<b>889,2</b>
 <b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma.....	93,6	103,0
Ylikurssirahasto .....	24,5	24,5
Muuntoerot .....	0,1	0,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	21,0	40,0
Kertyneet voittovarot .....	277,8	277,8
Vähemmistön osuus.....	0,8	0,8
<b>Yhteensä .....</b>	<b>417,9</b>	<b>446,2</b>
 <b>Oma pääoma ja korolliset velat.....</b>	<b>1.307,0</b>	<b>1.335,4</b>
 <b>Nettovelkaisuus</b>		
Rahavarat.....	3,1	31,5
Lyhytaikaiset korolliset velat.....	328,5	328,5
<b>Lyhytaikaiset korolliset velat (netto) .....</b>	<b>325,4</b>	<b>297,0</b>
 <b>Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä .....</b>	<b>560,7</b>	<b>560,7</b>
 <b>Nettovelkaantuneisuus .....</b>	<b>886,1</b>	<b>857,7</b>

\* Olettaen, että kaikki Tarjottavat osakkeet merkitään ja että Osakeannin nettotuotto on 28,4 miljoonaa euroa.

Yhtiön taseen ulkopuoliset vastuut per 31.3.2013 esitetään seuraavissa taulukoissa:

### Vastuusitoumukset, konserni, milj. euroa

31.3.2013

Määräaikaisten vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

#### Alusvuokrat (konserni vuokralleottajana):

Yhden vuoden kuluessa .....	3,5
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua .....	2,6
<b>Yhteensä .....</b>	<b>6,1</b>

#### Alusvuokrat (konserni vuokralleantajana):

Yhden vuoden kuluessa .....	5,5
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua .....	16,6
<b>Yhteensä .....</b>	<b>22,1</b>

<b>Muut vuokrasopimukset (konserni vuokralleottajana):</b>	
Yhden vuoden kuluessa .....	6,4
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua .....	17,8
Yli viiden vuoden kuluttua .....	15,1
<b>Yhteensä .....</b>	<b>39,4</b>
<b>Muut vuokrasopimukset (konserni vuokralleantajana):</b>	
Yhden vuoden kuluessa .....	0,6
<b>Annetut vakuudet</b>	
Lainat rahoituslaitoksilta .....	776,7
<b>Edellä mainittujen lainojen vakuutena olevat laivakiinnitykset .....</b>	<b>1.254,0</b>
<b>Muut omasta puolesta annetut vakuudet</b>	
Pantatut talletukset.....	0,5
Yrityskiinnitykset .....	0,6
<b>Yhteensä .....</b>	<b>1,1</b>
<b>Muut vastuusitoumukset.....</b>	<b>1,9</b>
<b>Tytäryhtiöiden puolesta annetut sitoumukset</b>	
Takaukset.....	6,9
<b>Kiinteistöinvestointien arvonlisäveron tarkistusvastuut.....</b>	<b>7,6</b>

## YHTIÖN VARAT, VASTUUT, RAHOITUSASEMA JA TOIMINNAN TULOS

Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.3.2012 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta sekä vertailutiedot 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Vertailutiedot Yhtiön tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 31.3.2012 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä Yhtiön tilintarkastetusta tilinpäätöksestä 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta on sisällytetty tähän Esitteeseen niin ikään viittaamalla.

## YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

### Viimeaikaiset tapahtumat

Finnlines-konsernin liikevaihto supistui vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä 7,6 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 133,9 (145,0) miljoonaa euroa. Varustamatoiminta ja merikuljetuspalvelujen liikevaihto oli 126,0 (135,4) miljoonaa euroa ja satamatoimintojen liikevaihto oli 14,3 (15,8) miljoonaa euroa. Segmenttien välinen sisäinen liikevaihto oli 6,4 (6,2) miljoonaa euroa. Liikevaihdon supistuminen on seurausta haastavan liiketoimintaympäristön aiheuttamasta kuljetusmäärien vähenemisestä. Satamatoiminnot-segmentin liikevaihdon vähentymiseen ovat vaikuttaneet myös konttiasiakkaiden menetykset.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulos ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA) oli 11,1 (16,0) miljoonaa euroa.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen jälkeen Yhtiö on osavuositarkastuksessa todennut seuraavat tapahtumat.

- Huhtikuussa 2013 Finnlinesin satamatoimintoja hoitavat tytäryhtiöt myivät rahoitusyhtiölle neljä Vuosaaren satamassa sijaitsevaa konttinosturia ja vuokrasivat ne takaisin konsernin käyttöön viiden vuoden rahoitusleasingosimuksella. Järjestely vapauttaa konsernille käyttöpääomaa.
- Huhtikuun alussa 2013 tehtyjen sisäisten laivakauppojen myötä kuuden roro-aluksen (M/S Finnbreeze, M/S Finnsea, M/S Finnsky, M/S Finnsun, M/S Finntide ja M/S Finnwave) omistussuhde muuttui, kun Finnlines osti alukset tytäryhtiöltään Finnlines Luxembourg S.A.:lta ja Finnlines Northsea S.A.:lta. Luxemburgin tytäryhtiöt tullaan lakkauttamaan samoin kuin näitä yhtiöitä hallinnoitua Finnlines Baltic S.A.
- Markkinaolosuhteiden volatiliteetista ja epävakauksesta johtuen Finnlinesin laivakapasiteetissa on tietyn tyyppisten ropax-alusten osalta edelleen ylitarjontaa. Finnlines vähentää tätä ylimääräistä laivakapasiteettia bareboat-rahtaamalla markkinahintaan M/S Finnarrow'n viideksi vuodeksi Grimaldi-konsernille sen jälkeen kun alus on rekisteröity Italian lipun alle. Alukseen tehdään sen arvoa parantavia teknisiä muutoksia. Aluksen lipunvaihto ja rahtausjärjestely ovat tarkoitus toteuttaa toukokuun aikana.
- Yhtiö on solminut kaksi merkittävää yhteistyösopimusta avainasiakkaidensa kanssa. Sopimusten johdosta Finnlines avaa vuoden 2013 aikana uusia linjoja sekä Itämeren että Pohjanmeren liikenteisiinsä. Tehdyt sopimukset ovat pitkäaikaisia, ja ne parantavat Yhtiön tulosta vuoden 2013 jälkipuoliskosta eteenpäin.

Tämän lisäksi Finnsteve-yhtiöt (Finnsteve Oy Ab, Containersteve Oy Ab ja FS-Terminals Oy Ab) aloittivat helmikuussa 2013 Helsingin satamatoimintoja koskevat ahtausalan työehtosopimuksen mukaiset sopeuttamisneuvottelut, jotka jatkuivat maaliskuussa yhteistoimintaneuvotteluina kaikkien henkilöstöryhmien kanssa. Yhtiö tiedotti 15.5.2013, että neuvottelut päättyivät yhteensä noin 100 työntekijän irtisanomiseen.

Edellä mainitun lisäksi Finnlinesin taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2013 päättyneestä katsauskaudesta koskevan osavuositarkastuksen julkistamisen jälkeen.

### Lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät

Finnlines on jatkanut laivastonsa ja organisaationsa uudelleenjärjestelyjä alusten ja logistiikkajärjestelmien kustannustehokkuuden parantamiseksi. Yhtiön vastaanotettua kaikki kuusi alusta on riippuvuus epävakaa alusvuokramarkkinoista vähentynyt entisestään. Hallitus olettaa, että vuosi 2013 on edelleen epävakaa ja haasteellinen.

### Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä investointeja 31.12.2012 päättyneen tilikauden jälkeen tämän Esitteen päivämäärään mennessä. Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä käynnissä investointihankkeita, eikä Yhtiön johto ole tehnyt päätöksiä tulevista investoinneista.

### Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön käyttöpääoma ei riitä seuraavaksi 12 kuukaudeksi. Nykyisessä tilanteessa käyttöpääoman odotetaan riittävän kattamaan yhtiön pääomatarpeet syyskuuhun 2013 saakka, jos yhtäkään käyttöpääomarahoitukseen tarvittavaa lainaa ei uusita. Käyttöpääoman vaje liittyen lyhytaikaisen rahoituksen erääntymiseen seuraavan 12 kuukauden aikana on noin

95 miljoonaa euroa sisältäen Osakeannin nettotuoton. Osavuositarkastuksen 31.3.2013 jälkeen, ennen tämän Esitteen päivämäärää, Yhtiö on ryhtynyt seuraaviin toimenpiteisiin taloudellisen asemansa kohentamiseksi:

1. Yhtiön politiikkana on ollut aina, että osa rahoituksesta on lyhytaikaista ja revolving credit -muotoista käyttöpääomarahoitusta. Normaalin rahoituskäytännön mukaisesti Yhtiö jatkaa neuvotteluja rahoittajien kanssa edellä mainittujen lainojen uudelleenrahoittamisesta.
2. Finnlinesin satamatoimintoja hoitavat tytäryhtiöt ovat myyneet rahoitusyhtiölle neljä Vuosaaren satamassa sijaitsevaa konttinosturia ja vuokranneet ne takaisin konsernin käyttöön viiden vuoden leasing-sopimuksella. Järjestely vapauttaa Yhtiölle käyttöpääomaa.
3. Finnlinesin satamatoimintoja hoitavissa yhtiöissä on jatkettu markkinatilanteesta johtuvia henkilöstön sopeuttamistoimenpiteitä. Toteutuessaan sopeuttamistoimenpiteet tuovat merkittäviä säästöjä, joiden vaikutukset näkyvät täysimääräisesti vuoden 2014 aikana.
4. Finnlines on vuokrannut omistamansa M/S Finnarrow'n Grimaldi-konsernille markkinahintaan. Nykyisessä markkinatilanteessa aluksella ei ole tehokasta käyttöä Finnlinesin omassa liikenteessä, joten tehty järjestely tuo säästöjä verrattuna siihen, että alusta jouduttaisiin seisottamaan.

Yhtiö on myös solminut kaksi merkittävää yhteistyösopimusta avainasiakkaidensa kanssa. Yksi sopimuksista koskee Suomessa valmistettavien autojen kuljetusta Eurooppaan sekä valmistukseen tarvittavien osien kuljetusta Euroopasta Suomeen ja toinen sisältää paperiteollisuuden merkittäviä kuljetusvolyymeja Suomen ja Saksan, Belgian, Yhdistyneen kuningaskunnan, Puolan sekä Espanjan välillä. Sopimusten johdosta Yhtiö avaa vuoden 2013 aikana uusia linjoja sekä Itämeren että Pohjanmeren liikenteisiinsä. Tehdyt sopimukset ovat pitkäaikaisia ja ne parantavat Yhtiön tulosta vuoden 2013 jälkipuoliskosta eteenpäin.

Kustannusrakennetta ja käyttöpääomaa Yhtiö on suunnitellut parantavansa vielä seuraavilla toimenpiteillä:

1. Yhtiö jatkaa toimia sopeuttaakseen kapasiteettiaan nykyiseen markkinatilanteeseen. Konsernin omistamista vanhemmista laivoista 1–2 voidaan joko myydä tai vuokrata.
2. Ydinliiketoimintoihin kuulumattomista toiminnoista ja tase-eristä voidaan luopua.

Yhtiö pyrkii toteuttamaan edellä mainitut toimenpiteet Osakeannista riippumatta.

Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että edellä mainitut toimenpiteet onnistuvat, minkä johdosta ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö ei tarvitse lisärahoitusta seuraavan kahdentoista (12) kuukauden aikana.

## FINNLINESIN LIKETOIMINTA

### Yleiskatsaus

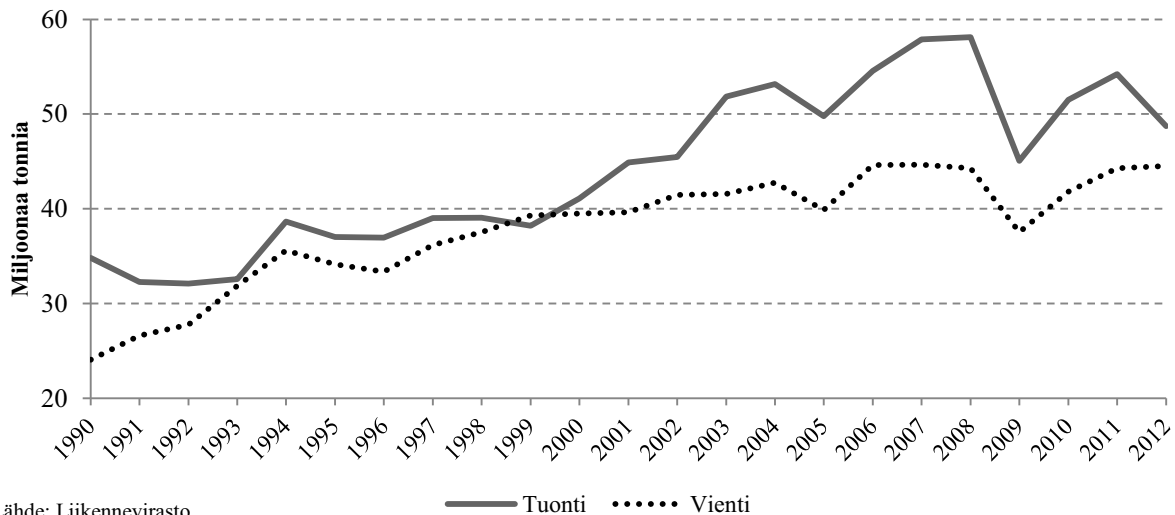
Finnlines on Yhtiön johdon käsityksen mukaan yksi Pohjois-Euroopan suurimmista linjaliikennevarustamoista. Yhtiön merikuljetukset ovat keskittyneet Itämerelle ja Pohjanmerelle. Rahdin ohella Yhtiö kuljettaa matkustajia ns. ropax-aluksilla viiden maan ja kymmenen sataman välillä. Näihin pääosin Euroopan sisäisiin lastivirtoihin on yhdistelty Euroopan ja Pohjois- ja Etelä-Amerikan satamien välisiä Grimaldi-konsernin lastivirtoja Grimaldi-konsernin Antwerpenin terminaalien kautta. Lisäksi Yhtiö tarjoaa satamapalveluja Helsingissä, Turussa ja Kotkassa. Finnlinesilla on tytäryhtiöt tai myyntikonttorit Saksassa, Belgiassa, Englannissa, Ruotsissa, Tanskassa, Puolassa ja Luxemburgissa sekä edustusto Venäjällä.

### Toimialakatsaus

Finnlinesin toimialaan kuuluu merirahdin kuljetus Itämeren ja Pohjanmeren alueella sekä rahdin hallintaan liittyvät satamatoiminnot. Merikuljetukset muodostuvat suurelta osin kansainvälisen tavaraliikenteen viennistä ja tuonnista roro-aluksilla (laiva, johon kuormaus tapahtuu aluksen sivusta, perästä tai keulasta rullaten) sekä ropax-aluksilla (roro-laivatyyppi, joka harjoittaa myös matkustajaliikennettä merirahdin kuljetuksen lisäksi).

Liikenneviraston tilastojen mukaan Suomen ulkomaan merikuljetusten tavaraliikenteen volyyymi oli vuonna 2012 kokonaisuudessaan 93,2 miljoonaa tonnia. Merikuljetusten volyymin kehitys Suomessa on esitetty Liikenneviraston kuvaajassa *Ulkomaan tavaraliikenne Suomen satamissa 1990–2012*, josta ilmenee meriteitse kuljetetun tavaraliikenteen tuonin ja viennin vuotuinen volyyymi. Vuonna 2008 alkanut finanssikriisi ja sitä seurannut talouskasvun hidastuminen tai osittainen pysähtyminen on vaikuttanut merikuljetusten määrään Suomessa. Viennin volyymit ovat palautuneet kriisiä edeltäneille tasoille tuonin volyymien ollessa edelleen kriisiä edeltäviä tasojen matalampia. Liikenneviraston mukaan vuoden 2013 tammi-maaliskuussa Suomen merikuljettu tuonti oli 11,5 miljoonaa tonnia (3,2 prosenttia edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa matalampi) ja vienti oli 10,8 miljoonaa tonnia (1,2 prosenttia edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa korkeampi).

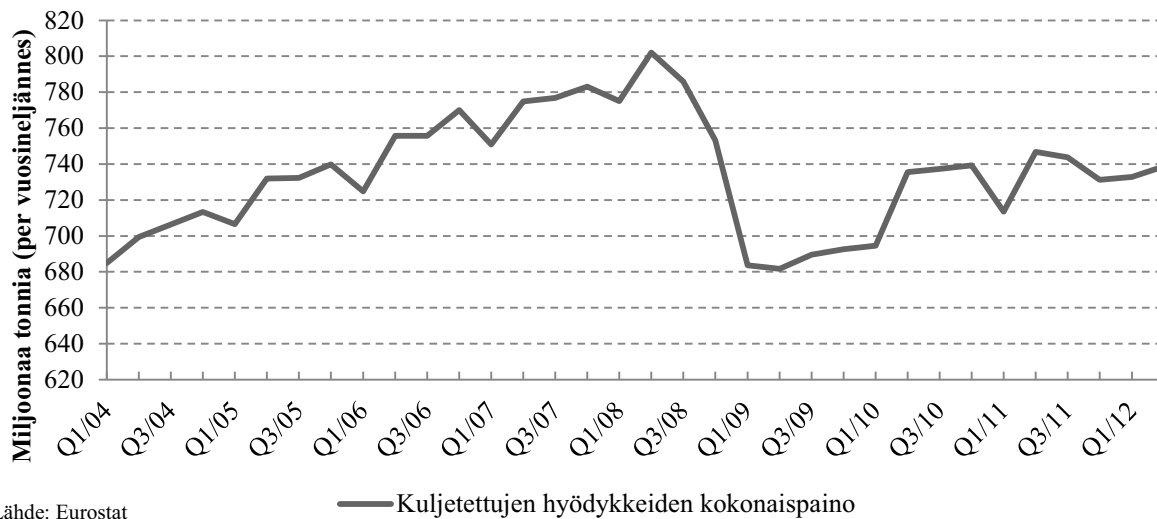
Ulkomaan tavaraliikenne Suomen satamissa 1990-2012



Kuvaajassa *Merikuljetukset Euroopan tärkeimpien satamien kautta 2004–2012* on esitetty Euroopan tärkeimpien satamien kautta meriteitse kuljettujen hyödykkeiden volyymien kehitys neljännesvuosittain. Merikuljetusten volyyymi supistui voimakkaasti finanssikriisin aikana ja oli 2012 toisen vuosineljänneksen jälkeen kriisiä edeltävää aikaa matalammalla tasolla.

Kokonaisuudessaan merikuljetustoimiala on pidemmällä aikavälillä riippuvainen Euroopan ja globaalien talouden sekä kaupan kehityksestä, joka ohjaa rahtimäärien kehittymistä Yhtiön kohdemarkkina-alueilla.

## Merikuljetukset Euroopan tärkeimpien satamien kautta 2004-2012



### Strategiset tavoitteet

Finnlinesin tavoitteena on saavuttaa nykyistä vahvempi asema Itämeren ja Pohjanmeren rahtiliikenteessä. Tavoitteeseen pääsemiseksi Finnlines panostaa toimintansa tehokkuuteen nykyisillä liikennealueillaan, avaa uusia reittejä markkinatilanteen mukaan, on aktiivisesti mukana alan konsolidoitumiskehityksessä sekä hyödyntää Grimaldi-konsernin verkoston tuomia synergiaetuja. Finnlines tarjoaa matkustajille nopeat ja vaivattomat yhteydet Suomen, Ruotsin, Saksan, Latvian ja Venäjän välillä suurilla ja tehokkailla ropax-aluksilla saavuttaakseen nykyistä vahvemman aseman Itämeren matkustajaliikenteessä. Finnlines on Yhtiön käsityksen mukaan johtava varustamo kauttakulkuliikenteessä. Jotta Yhtiöllä olisi nykyistä vahvempi asema Venäjän tavaraliikenteessä, Yhtiö kehittää ja markkinoi aktiivisesti Keski-Euroopan ja Venäjän Itämeren satamien välisiä suoria kuljetuksia.

Finnlines pyrkii parantamaan tuottavuuttaan muun muassa keskittymällä liikenteessä reitteihin, joissa laivojen täyttöaste on mahdollisimman korkea sekä meno- että paluuliikenteessä. Lisäksi Finnlines tulee tehostamaan toimintajärjestelmien ja tietohallinnon tehokkuutta, hoitamaan hyvin ympäristö- ja turvallisuusasiat sekä panostamaan henkilöstönsä osaamiseen.

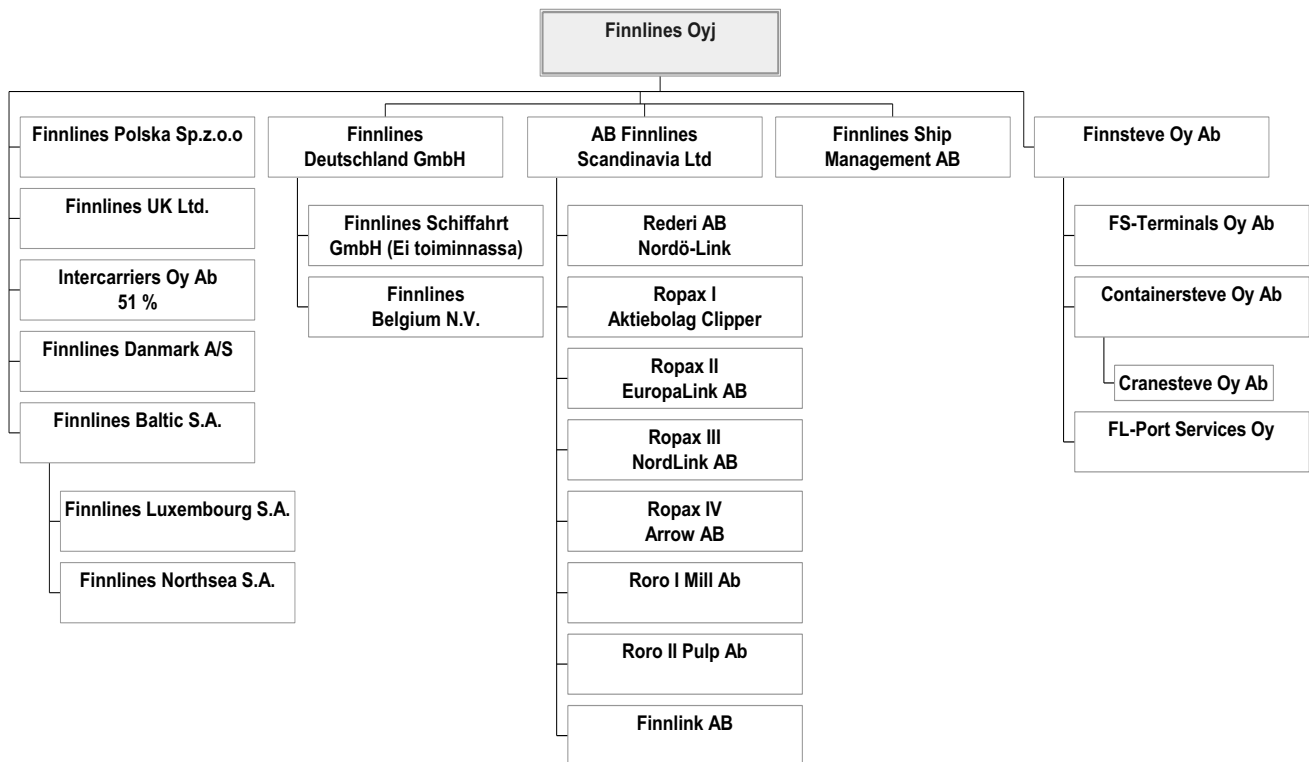
### Taloudelliset tavoitteet

Finnlinesin tavoitteena on taata laadukkaalla liiketoiminnalla pitkän aikavälin kannattavuus, tuottaa omistajilleen lisäarvoa ja pitää rahoitusrakenne terveenä. Vuosittaisessa osingonjakoesityksessään hallitus ottaa huomioon Yhtiön rahoitusrakenteen, tulevaisuudennäkymät sekä investointi- ja kehittämistarpeet.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Finnlines saavuttaa edellä mainitut taloudelliset tavoitteet tai ne saavutettuaan kykenee ylläpitämään ne. Katso kohdat ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät - Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä” sekä ”Osingot ja osinkopolitiikka”.

### Konsernirakenne

Konsernin emoyhtiö Finnlines Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö. Emoyhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite on Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki. Finnlinesin konserniin kuuluu tämän Esitteen päivämääränä 25 tytäryhtiötä.

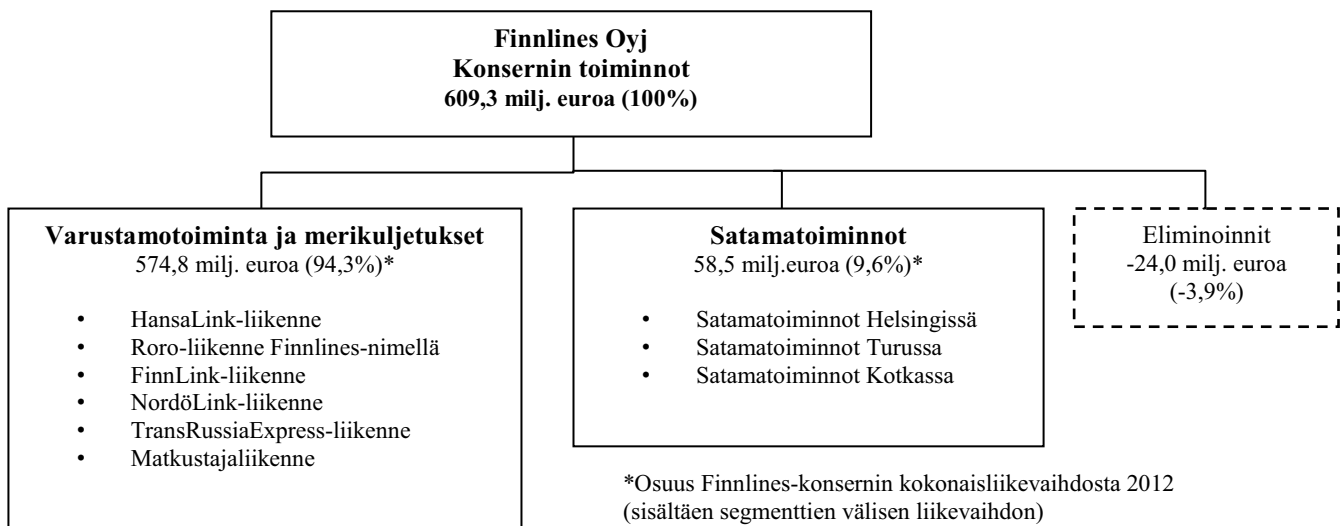


Yllä olevassa kaavioissa esitettyjen yhtiöiden Finnlines Baltic S.A.:n, Finnlines Luxembourg S.A.:n ja Finnlines Northsea S.A.:n toiminta on päätetty lopettaa ja yhtiöt purkaa.

## Yhtiön liiketoimintayksikköjen kuvaus ja kilpailutilanne

### Liiketoiminnan organisaatio ja segmenttijako

Yhtiöllä on kaksi liiketoimintasegmenttiä, jotka ovat varustamotoiminta ja merikuljetukset sekä satamatoiminnot. Yhtiön organisaatorakenne ja sisäinen taloudellinen raportointi perustuvat liiketoimintasegmentteihin. Finnlinesin liiketoimintaorganisaatio on esitetty tiivistetysti alla olevassa kaaviossa.



Yhtiön konserniesikuntaan on keskitetty vastuu Finnlinesin sijoitus- ja käyttöomaisuudesta, investoinneista, rahoituksesta, taloudesta, henkilöstöhallinnosta, viestinnästä ja tietojärjestelmistä sekä laki- ja vakuutusasiat. Finnlinesin talous- ja rahoitusjohtajan (CFO) alaisuudessa toimii konsernin talousosasto, jonne on keskitetty koko Finnlinesin maksuliikenne, ulkoinen laskenta ja sisäinen laskenta sekä treasury. Konsernin lakiasiainyksikön vastuulla ovat käyttöomaisuus- ja toiminnan keskeytymisestä aiheutuvat riskit sekä vakuutusten hallinnointi ja koordinointi. Konsernin tukitoimintojen



kustannukset kohdistetaan varsinaisille liiketoimintasegmenteille. Vuoden 2009 alusta lähtien Yhtiöllä on ollut oma sisäinen tarkastaja.

Muihin tukitoimintoihin kuuluu lisäksi Ship Management -yksikkö, joka toimii laivahallinnoinnin tukioorganisaationa, ja sen tehtäviin kuuluvat mm. tekniseen hallintaan ja henkilöstöön liittyvät asiat sekä laivojen turvallisuus- ja ympäristöasiat.

Konserniin on perustettu vuonna 2009 osto-osasto, jonka kautta koko konsernin ostot toteutetaan ja johdetaan. Osaston perustaminen yhdessä yleisen säästöohjelman kanssa on osoittautunut tehokkaaksi tavaksi karsia kuluja.

### ***Varustamotoiminta ja merikuljetukset (kokonaisliikevaihto 574,8 miljoonaa euroa vuonna 2012)***

Finnlines on aikataulutettuun linjaliikenteeseen erikoistunut varustamo. Linjaliikennepalvelut jakautuvat matkustaja- ja lastinlinjaliikennepalveluissa eri palvelualoihin. Finnlines on Yhtiön johdon käsityksen mukaan alansa johtavia toimijoita Itämerellä, Pohjanmerellä ja Biskajanlahdella. Vahva asema perustuu palvelun laatuun ja asiakkaiden tarpeiden mukaiseen tuotekonseptiin. Finnlinesin tarjoama suuri vuorotiheys, lastikapasiteetti ja informaatiopalvelut tuovat asiakkaille joustavuutta, toimitusvarmuutta ja hyvää ennakoitavuutta. Yhtiö harjoittaa matkustaja- ja linjaliikennepalveluja seuraavilla liikennealueilla ja seuraavilla nimillä:

HansaLinkiin kuuluu kolmen Star-luokan ropax-aluksen lisäksi tukevaa roro-tonnistoa Helsingin ja Travemünden sekä Helsingin ja Rostockin välisessä liikenteessä. HansaLinkillä oli noin 20 lähtöä viikossa vuonna 2012 ja se toimii ns. common carrier -periaatteella. HansaLink kuljettaa pääosan yksikköliikennepalvelualan lastivolyyeista Suomen ja Manner-Euroopan välillä Travemünden sataman kautta ja palvelee Euroopan kaakkoista liikennekäytävää Rostockin sataman kautta. HansaLinkin kolmioliikenteeseen (Helsinki–Gdynia–Rostock) tehtyjen muutosten jälkeen Puolan liikenne on jäänyt palvelemaan itäiseen Keski-Eurooppaan suuntautuvaa rahtiliikennettä. Hansalink palvelee myös autoilevaa ja ei-autoilevaa matkustajapalvelualaa. Yhtiön kilpailijoita yksikköliikennepalvelualalla ovat Transfennica ja SOL-Lines -varustamot sekä via Baltica-maantieverkosto ja Euroopan rautatieverkostoa käyttävät rautatieliikennepalveluita tarjoavat yhtiöt. Yhtiön kilpailija molemmilla matkustajapalvelualoilla on myös lentoliikenne.

FinnLink liikennöi Naantalien (Suomi) ja Kapellskärin (Ruotsi) välillä kolmella ropax-aluksella. Nämä laivat tarjoavat yksikköliikenteen palveluiloille sekä autoilevalle ja ei-autoilevalle matkustajapalvelualalle yhteensä 19 viikottaista lähtöä kumpaankin suuntaan. Yhtiön tärkeimmät kilpailijat näillä palveluiloilla ovat Tallink Silja ja Viking Line ja matkustajapalveluiloilla lisäksi lentoliikenne.

NordöLink harjoittaa ropax-liikennettä Malmön (Ruotsi) ja Travemünden (Saksa) välisellä merireitillä. NordöLink tarjoaa kolmella aluksellaan 20 viikottaista lähtöä kumpaankin suuntaan. NordöLink harjoittaa linjaliikennepalveluita palvelun pääsääntöisesti yksikköliikennepalvelualaa ja molempia matkustajapalvelualoja. Yhtiön kilpailijoita kaikilla näillä palveluiloilla ovat TT-Line ja Scandlines.

Finnlines harjoittaa omalla nimellään roro-liikennettä Itämerellä, Pohjanmerellä sekä Biskajanlahdella. Tärkeimmät palveltavat markkina-alueet ulottuvat Suomesta ja Venäjältä Saksaan, Tanskaan, Benelux-maihin, Englantiin ja Espanjaan.

TransRussiaExpress hoitaa säännöllistä ropax-linjaliikennettä Saksasta Latvian kautta Venäjälle (Lyypekki–Sassnitz–Mukran–Ventspils–Pietari). TransRussiaExpress tarjoaa linjaliikennepalveluita yksikköliikennepalvelualalle sekä molemmille matkustajapalveluiloille. TransRussiaExpress tarjoaa kolme lähtöä viikossa kumpaankin suuntaan uudenaikaisilla ropax-aluksilla, joita ovat M/S Transrussia, M/S Finntrader, M/S Finnpartner ja M/S Finnclipper. Ne liikennöivät viikkorotaatiolla NordöLinkin liikenteestä. Ventspils säännöllisenä välisatamana edesauttaa tasaisten rahtimäärien saamista erityisesti Venäjältä länteen päin vähentäen yleistä Venäjän liikenteen epätasapainoa. Finnlinesin tytäryhtiö Finnlines Deutschland GmbH harjoittaa tätä yhteispuhjetusliikenneyhteistyötä venäläisen partnerin Trans-Log Ltd:n kanssa. Yhteispuhjetusliikennettä harjoitetaan TransRussiaExpress-nimellä. Finnlines Deutschland GmbH:n osuus yhteispuhjetusliikenteestä on 75 prosenttia ja Trans-Log Ltd:n 25 prosenttia. Liikenteen kilpailijat ovat yksikköliikennepalvelualalla ja konttoliikennepalvelualalla liikennepalveluita harjoittavat muut varustamot sekä näillä palveluiloilla tie- ja rautatiekuljetuspalveluita tarjoavat maakuljetusyhtiöt.

Inter carriers, josta Finnlines omistaa 51 prosenttia, liikennöi pientonnistolla Saimaan ja Venäjän sisävesien satamista eri puolille Eurooppaa.

Finnlinesin matkustajaliikenteen reitit ovat Helsinki-Travemünde, Helsinki-Rostock, Malmö-Travemünde, Naantali-Kapellskär ja Lübeck–Ventspils–Pietari.

Finnlinesin 14 ropax-alusta liikennöi 10 sataman ja viiden maan välillä. Yhtiö on vakiinnuttanut asemansa merkittävänä matkustajapalveluiden tarjoajana Itämerellä. Yhtiö kehittää jatkuvasti matkustajaliikenteen palvelukonseptia aluksilla työskentelevän henkilöstön kanssa.

Finnlinesin linjaliikennepalveluiden liittäminen Grimaldi-konsernin verkostoon tuo Finnlinesille synergiaetuja mm. siten, että Finnlinesin Euroopan sisäisiä ja ulkopuolisia lastivirtoja yhdistellään Grimaldi-konsernin Antwerpenin terminaalien avulla. Grimaldi-konserni on erikoistunut ro-ro-, autojenkuljetus- ja lauttaliikenteeseen, joista sillä on vuodesta 1947 asti kokemusta. Yhtiö tuottaa integroituja logistiikkapalveluja, jotka liittyvät erityisesti osana maailman suurimmille ajoneuvojen valmistajille tarjottuihin merikuljetuksiin. Grimaldi-konsernin merikuljetuspalveluihin kuuluvat myös kontti- ja yksikkölastikuljetukset sekä matkustajaliikenne. Niitä hoidetaan nykyaikaisella yli 100 alusta käsittävällä laivastolla, johon kuuluu ro-ro-monitoimialuksia, autonkuljetuslaivoja sekä lauttoja. Kaikista Grimaldi-konsernin aluksista 30 on rakennettu viimeisten viiden vuoden aikana. Grimaldi-konsernin laivat käyvät yli 110 satamassa 47 maassa Välimerellä, Pohjois-Euroopassa, Länsi-Afrikassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Maa- ja merihenkilöstöä on lähes 10.000 henkeä. Grimaldi-konserniin kuuluu kahdeksan varustamo, mukaan lukien Atlantic Container Line, Malta Motorways of the Sea, Finnlines, Minoan Lines ja Grimaldi & Suardiaz Lines. Viime aikoina Grimaldi konserni on kehittynyt myös yhdistettyjä kuljetuksia hoitavaksi operaattoriksi, joka tarjoaa ovelta ovelle -logistiikkapalveluja. Tätä varten sillä on nykyisin yhdessä strategisten kumppaneiden kanssa 18 auto- ja konttiterminaalialueita (yhteensä yli neljä miljoonaa m<sup>2</sup>) Välimeren, Pohjois-Euroopan ja Länsi-Afrikan satamissa sekä autojen ja konttien kuljetuksia hoitavia kuljetusyhtiöitä. Grimaldi-konserni on viime vuosina on panostanut myös Merten Moottoriteiden (*Motorways of the Sea*) kehittämiseen Välimerellä asettamalla liikenteeseen uusia ja nykyaikaisia ropax-aluksia Tällä hetkellä sen perävaunuja, autoja ja matkustajia kuljettavien alusten reittiverkostoon kuuluu Italia, Espanja, Malta, Tunisia, Marokko, Libya ja Kreikka.

### ***Satamatoiminnot (kokonaisliikenvaihto 58,5 miljoonaa euroa vuonna 2012)***

Konsernin satamatoimintoja hoitavat Finnsteve-yhtiöt eli Finnsteve Oy Ab, Containersteve Oy Ab, Cranesteve Oy Ab, FS-Terminals Oy Ab ja FL Port Services Oy. Finnsteve-yhtiöt ovat merkittävä säännöllisen linjaliikenteen tarvitsemia suuryksikköpalveluita tarjoava satamaoperaattori Helsingin, Turun, Naantalien ja Kotkan satamissa.

Helsingin Vuosaaren ja Turun satamissa Finnsteve Oy Ab tarjoaa ro-ro-palveluja, konttiterminaalialueita ja varikkopalveluja sekä vientiterminaalipalveluja. Helsinki on yksi Suomen tärkeimmistä kappalevaraliikenteen vienti- ja tuontisatamista. Turun ja Naantalien satamista on nopeimmat meritieyhteydet Suomen ja Ruotsin välillä. Kotkan satama on erikoistunut varastointi- ja konttilastauspalveluihin. Vuoden 2008 lopulla toimintansa aloittanut Vuosaaren satama on osoittautunut tehokkaaksi maailmanluokan satamaksi nykyaikaisen ja pitkälle kehitetyn infrastruktuurinsa ansiosta. Konsernin käytössä olevien neljän konttinosturin kapasiteetti ja teho riittävät helposti hoitamaan konttimäärien arvioidun kasvun. Vientiterminaalit mahdollistavat lastinkäsittelyn kaikissa sääolosuhteissa ja tuontiterminaalialueella monipuolistaa ja tehostaa lisäpalvelutarjontaa.

Finnsteve-yhtiöt tarjoavat eri Suomen satamissa satamapalveluita seuraavilla satamapalvelualueilla:

Finnsteve Oy Ab tarjoaa aikataulutetun linjaliikenteen tarvitsemia yksikköliikennepalveluita Helsingin, Turun ja Naantalien satamissa.

Containersteve Oy Ab tarjoaa konttiliikennepalveluita Helsingin ja Kotkan satamissa. Containersteve Oy Ab:n kilpailijat sekä Helsingin että Kotkan satamissa ovat Steveco Oy ja Multi-link Terminals Ltd Oy sekä varastointi- ja konttilastauspalveluiden osalta Kotkan satamassa sekä kilpailevissa satamissa ja satamien vaikutusalueilla näitä palveluita tarjoavat terminaalioperaattorit.

FS-Terminals Oy Ab tarjoaa Helsingin satamassa varastointi- ja konttilastauspalveluita. FS-Terminals Oy Ab:n kilpailijoita ovat muut satamissa ja satamien vaikutusalueilla näitä palveluita tarjoavat terminaalioperaattorit.

Finnsteve Oy Ab:n tytäryhtiö FL Port Services Oy tarjoaa Helsingin satamassa kaikkien alusten kiinnityspalveluita ja sataman sisäistä liikennettä.

Kotkan liiketoiminta keskittyy varastointiin, konttien lastaukseen ja sellun lastaamiseen konventionaalisiin aluksiin.

### **Yhtiön merkittävimmät käyttöomaisuushyödykkeet**

#### ***Finnlinesin omistamat laivat***

Finnlinesin omistuksessa on 25 laivaa. Osa omistuksessa olevista laivoista on erillisten laivayhtiöiden omaisuutta.

Alla on yhteenveto Finnlinesin omistamista laivoista:

Laiva	Tyyppi	Omistaja	Rekisteröity	Rakennusvuosi	Kaistametrejä	Matkustajia
M/S Finneagle	Ropax	Finnlines Oyj	Suomi	1999	2.459	440
M/S Finnfellow	Ropax	Finnlines Oyj	Suomi	2000	3.215	440
M/S Finnlady	Ropax	Finnlines Oyj	Suomi	2007	4.216	550
M/S Finnmaid	Ropax	Finnlines Oyj	Suomi	2006	4.216	550
M/S Finnstar	Ropax	Finnlines Oyj	Suomi	2006	4.216	550
M/S Finnhawk	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2001	1.899	12
M/S Finnkraft	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2000	1.899	12
M/S Finnbreeze	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2011	3.326	12
M/S Finnsea	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2011	3.326	12
M/S Finnsky	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2012	3.326	12
M/S Finnsun	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2012	3.326	12
M/S Finntide	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2012	3.326	12
M/S Finnwave	Roro	Finnlines Oyj	Suomi	2012	3.326	12
M/S Finnclipper	Ropax	RoPax I Clipper AB	Ruotsi	1999	3.118	440
M/S Europalink	Ropax	RoPax II Europalink AB	Italia	2007	4.180	565
M/S Nordlink	Ropax	RoPax III Nordlink AB	Ruotsi	2007	4.216	550
M/S Finnarrow	Ropax	RoPax IV Arrow AB	Suomi	1996	2.400	200
M/S Finnmill	Roro	RoRo I Mill AB	Ruotsi	2002/2009	3.262	12
M/S Finnulp	Roro	RoRo II Pulp AB	Ruotsi	2002/2009	3.262	12
M/S Finnpartner	Ropax	Rederi AB Nordö-Link	Ruotsi	1995/2007	3.050	274
M/S Finntrader	Ropax	Rederi AB Nordö-Link	Ruotsi	1995/2007	3.050	274
M/S Finnsailor	Ropax	Finnlines Belgium NV	Suomi	1987/1996	1.350	119
M/S Translubeca	Ropax	Finnlines Deutschland GmbH	Saksa	1990	2.100	84
M/S Transeuropa	Ropax	Finnlines Deutschland GmbH	Saksa	1995	3.200	114
M/S Transrussia	Ropax	Finnlines Deutschland GmbH	Saksa	1994	3.200	114

Yhtiö ei aio rahoittaa Osakeannilla alusten hankintoja, koska sellaisia investointeja ei ole vireillä. Jo hankittujen alusten kirjanpitoarvoja ei ole alennettu muutoin kuin suunnitelman mukaisilla poistoilla.

Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti laivat arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Hankintamenu sisältää hankinnasta välittömästi aiheutuvat kustannukset ja rakennusaikaiset korot. Myöhemmin syntyvät, kooltaan merkittävät uudistus- ja perusparannushankkeiden menot sisällytetään hyödykkeen kirjanpitoarvoon tai kirjataan erillisenä hyödykkeenä vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä tuleva taloudellinen hyöty koituu Finnlinesin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenu on luotettavasti määritettävissä. Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet. Laivoista tehdään tasapoistot arvioitun taloudellisen vaikutusajan kuluessa (30–35 vuotta). Yhtiön kirjanpitoarvo 31.3.2013 Yhtiön omistuksessa oleville aluksille oli 1.155,3 miljoonaa euroa sisältäen lastinkäsittelyvälineistön kirjanpitoarvon 2,9 miljoonaa euroa.

IFRS sisältää määräykset olennaisten omaisuuserien mahdollisen arvonalenemisen arvioimiseksi ns. arvonalennustestillä (impairment test). Arvonalennustestausperiaatteita on kaksi: nettomyyntihinta (net selling price) ja käyttöarvo (value in use). Yhtiö käyttää arvonalennustestausperiaatteena sekä value in use -periaatetta liikearvon testauksen yhteydessä että nettomyyntihintaa niiden alusten osalta, jotka eivät ole osana liikearvoon liittyvää kassavirtaa tuottavaa yksikköä. Muiden olennaisten tase-erien testauksessa käytetään value in use -menetelmää. Yhtiö ei harjoita aktiivista laivojen osto- ja myyntitoimintaa, pois lukien normaaliin liiketoimintaan kuuluvat vanhempien laivojen myynnit tai poikkeukselliset tilanteet. Laivojen arvoa alennetaan vastaamaan sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää, mikäli hyödykkeen kirjanpitoarvo ylittää sen kerrytettävissä olevan rahamäärän. Laivojen kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan pääosin osana kassavirtaa tuottavaa yksikköä. Yhtiön laivarahoitussopimusten ehtojen sekä Yhtiön käytännön mukaisesti Yhtiö pyytää vuosittain ulkopuolisen ammattimaisen ja riippumattoman laivameklararin arviokirjat kaikista Yhtiön omistamista laivoista. Arviokirjat annetaan markkina-arvopohjaisesti ja Yhtiö pystyy näin vertaamaan sitä omaan kirjanpitoarvoonsa. Yhtiö on osana edellä mainittua käytäntöä saanut kyseiset arviokirjat viimeksi helmikuun 2013 tilanteesta. Yhtiö ei ole vuosina 2012–2013 muuttanut laivojen kirjanpitoarvoja ulkopuolisten arvioitsijoiden antamien lausuntojen pohjalta. Yhtiön omistamat laivat ovat pääosin Finnlinesin omassa liikenteessä ja hoidossa. Finnlines säätelee aluskapasiteettiaan edelleenvuokraamalla tarvittaessa osan aluksista. Nykyisessä taloudellisessa tilanteessa erilaisten vuokrauk-

sia koskevien järjestelyjen merkitys korostuu ja niitä tehdään tavallista enemmän. Yhtiöllä on merkittävä määrä korollista velkaa, joka on otettu pääosin laivainvestointien rahoittamiseksi. Laivojen rahoittajina on useita koti- ja ulkomaisia rahoituslaitoksia sekä erityisluottolaitoksia. Pääsääntöisesti kunkin laivan rahoitus hoidetaan yhden rahoittajan kanssa, eikä laivojen rahoitukseen liity syndikaattijärjestelyjä. Rahoituksen kohteena oleva laiva pantataan aina kyseiselle rahoittajapankille (laivakiinnitys), eikä Yhtiö pääsääntöisesti anna laivanrahoittajapankeille muita vakuuksia. Rahoitussopimuksiin sisältyy tavanomaisia omavaraisuusasteeseen ja toimintaan liittyviä kovenantteja, ja laivojen rahoitussopimukset noudattavat muiltakin osin alalla sovellettavia tavanomaisia ehtoja.

Seuraavassa on luettelo keskeisistä laivarahojusjärjestelyistä:

- Konsernin Star-luokan ropax-laivat (M/S Finnstar, M/S Finnmaid, M/S Finnlady, M/S Europalink ja M/S Nordlink) tilattiin italialaiselta Fincantierin telakalta vuosina 2003 ja 2004 ja ne luovutettiin Yhtiölle vuosina 2006 ja 2007. Laivojen kauppahinta oli yhteensä noin 500 miljoonaa euroa. Näitä koskevat rahoitussopimukset solmittiin laivojen tilausten yhteydessä. Kahden laivan osalta rahoitussopimukset tehtiin Euroopan investointipankin (European Investment Bank) kanssa (15 vuotta), kahden laivan osalta Italian vientitakuulaitoksen SACE:n takauksella suuren kansainvälisen rahoituslaitoksen järjestämänä (erilliset lainasopimukset) (12 vuotta) ja yhden laivan osalta ulkomaisen erityisluottolaitoksen kanssa (15 vuotta). Finnlines tiedotti 8.11.2012, että taloudellisen tuloksen parantamiseksi Yhtiön ylimääräistä laivakapasiteettia on vähennetty bareboat-rahtaamalla markkinahintaan M/S Europalink viideksi vuodeksi Finnlinesin italialaiselle emoyhtiölle. Alus purjehtii Välimerellä Italian lipun alla sen jälkeen kun siihen on Grimaldi-konsernin rahoittamana tehty aluksen arvoa parantavia teknisiä parannuksia.
- Konserni tilasi kuusi ro-ro-alusta kiinalaiselta China Changjiang National Shipping Group Jinling Shipyard -telakalta noin 240 miljoonan euron tilaushintaan. Kaikki tilatut kuusi ro-ro-uudisrakennusta on luovutettu, kaksi alusta vuonna 2011 ja loput neljä vuonna 2012. Näitä koskevat rahoitussopimukset solmittiin tilauksen yhteydessä keväällä 2008. Lainojen viimeiset maksuerät erääntyvät vuosina 2023–2025.
- Keväällä 2008 Finnlines sopi M/S Finnmillin ja M/S Finnulpin omistajien kanssa näiden alusten ja kahden muun Finnlinesin liikenteessä olevan aikarahdatun ro-ro-aluksen, M/S Finnkraftin ja M/S Finnhawkin, ostamisesta. Kokonaiskauppasumma oli noin 121 miljoonaa euroa. Lainan viimeiset maksuerät erääntyvät vuonna 2018.
- Konsernin Clipper-luokan ro-ro-laivat (M/S Finnclipper, M/S Finnfellow ja M/S Finneagle) luovutettiin Yhtiölle vuosina 1999–2001. Näitä koskevat rahoitussopimukset solmittiin laivojen tilausvuonna. Lainojen viimeiset maksuerät ovat erääntyneet.

### ***Finnlinesin vuokraamat laivat***

Konsernin omistuksessa olevien laivojen lisäksi Finnlinesilla on käytössä kolmansien tahojen laivoja. Alla on yhteenve-to Finnlinesin vuokraamista laivoista:

Laiva	Tyyppi	Omistaja	Rekisteröity	Rakennusvuosi	Kaistametrejä	Matkustajia
M/S Baltica	Roro	Lillbacka Powerco Oy	Malta	1990	2.170	12
M/S Caroline Russ	Roro	M/S "Caroline Russ" Shipping Company Limited, Antigua, St. John's	Antigua / Bermuda	1999	1.607	12

Laivat on vuokrattu ns. aikarahaustajärjestelyllä (time charter). Aikarahaustuksella tarkoitetaan rahtausta, jossa aikarahdinottaja sopimukseen perustuen rahtaa aluksen miehistöineen. Rahti määräytyy ajan perusteella. Sopimus määrittää myös osapuolten, rahdinottajan ja rahdinantajan, toiminnan ja vastuun jakautumisen rajat. Kun alus on toimitettu aikarahdinottajan käyttöön, siirtyy vastuu ja riskit aluksen kaupallisesta käytöstä aikarahdinottajalle, kun taas merenkulullinen johto ja pääasiallinen vastuu jäävät aikarahdinantajalle. Aikarahdinottajalle siirtyy oikeus käyttää aluksen lastikapasiteettiä ja hankkia kuljetustoimeksiannot. Aikarahdinottaja kattaa aikarahaustukseen liittyvät riskinsä vakuutus sopimuksin.

Yhtiön aikarahaustuksessa olevien laivojen vuokra-ajat ovat lyhytaikaisia.

## Oikeudenkäynnit

Helsingin kärjäoikeus antoi maaliskuussa 2010 tuomion Ilmarisen yhtiötä vastaan nostamassa kanteessa, jonka Helsingin hovioikeus kumosi marraskuussa 2011. Korkein oikeus on joulukuussa 2012 myöntänyt valitusluvan Ilmariselle Helsingin hovioikeuden antamasta tuomiosta. Ilmarinen on valittanut Finnlinesin yhtiökokouksen 20.5.2008 tekemästä vähemmistöosinkoa koskevasta päätöksestä ja vaatinut päätöksen muuttamista siten, että vähemmistöosinkona maksettaisiin 180.216,39 euron sijasta 17.181.000,00 euroa.

Vuoden 2012 toisen neljänneksen aikana osapuolet ovat päässeet sopimukseen Sponda Kiinteistöt Oy:n kanssa solmituja vuokrasopimuksia koskevassa riidassa, josta Helsingin kärjäoikeus antoi helmikuussa 2012 tuomion Sponda Kiinteistöt Oy:n eduksi.

Finnlinesin Saksan tytäryhtiön, Finnlines Deutschland GmbH:n entinen toimitusjohtaja nosti joulukuussa 2009 Lyypekin kaupungin kärjäoikeudessa yhtiötä vastaan kanteen, joka koski hänen toimitushteensa päättämistä. Lyypekin kärjäoikeus antoi päätöksen tytäryhtiön eduksi. Tytäryhtiön entinen toimitusjohtaja valitti päätöksestä. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen aikana osapuolet ovat päässeet sopimukseen entisen toimitusjohtajan kanssa toimitushteen päättämistä koskevassa riidassa.

Helsingin hallinto-oikeus antoi vuonna 2008 päätökset, joiden mukaan voidaan esittää, että 1.1.2006 asti voimassa olleet väylämaksulait eivät olleet EU-lainsäädännön mukaisia. Yhtiö on esittänyt korvaus- ja takaisinmaksuvaatimuksen Helsingin kärjäoikeuteen Suomen valtiota vastaan vahinkojen korvaamiseksi ja maksujen palauttamiseksi vuosien 2001–2004 osalta. Vaadittava summa on noin 8,5 miljoonaa euroa. Konserni ei ole tulouttanut summaa. Asian käsittely on kesken.

Kaksi kolmesta Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliiton Yhtiön satamatoimintoja hoitavaa tytäryhtiötä vastaan nostamasta korvauskanteesta koskien viikonlopputyön korvauksia on edelleen oikeuden käsittelyssä. Yhtiö arvioi, että jäljellä olevien kahden avoinna olevan kanteen mahdollinen vastuu ei ylittäne 0,5 miljoonaa euroa.

Limassolin kärjäoikeus Kyproksessa on antanut päätöksen Yhtiön eduksi hyväksymällä täytäntöönpantavaksi Kyproksessa välimiehen antaman ratkaisun kahden aluksen edelleenrahtauksesta Benfleet Shipping Limitedille. Yhtiö jatkaa päätöksen täytäntöönpanoa Benfleet Shipping Limitediä vastaan.

M/S Finnkraft -aluksella sattui joulukuussa 2010 öljyvuoto aluksen tankista nro 1 raskaan öljyn polttoainetäydennyksen yhteydessä Ust-Lugan satamassa Venäjällä. Aluksesta pääsi mereen noin 0,23 m<sup>3</sup> raskasta polttoöljyä. Yhtiö käynnisti välittömästi omat tutkimuksensa asiassa. Suomen viranomaiset ovat vuoden 2012 aikana päättäneet tutkimukset ja syyttäjä on päättänyt olla syyttämättä asiassa epäilyjä henkilöitä. Alus tai yhtiö ei ole saanut ilmoitusta tai tietoa mahdollisesta ympäristövahingosta. Mahdolliset vahingot katetaan aluksen P&I-vakuutuksesta.

Joukko yhtiön entisiä ja nykyisiä työntekijöitä on Toimialaunionin edustamina nostanut Yhtiötä vastaan kanteen Helsingin kärjäoikeudessa työehtosopimuksen mukaisten yleiskorotusten maksamisesta. Kärjäoikeus antoi helmikuussa 2012 päätöksensä työntekijöiden eduksi ja määräsi Yhtiön suorittamaan työntekijöille yhteensä noin 0,2 miljoonaa euroa. Yhtiö valitti osasta kärjäoikeuden päätöstä Helsingin hovioikeuteen. Helsingin hovioikeus vahvisti huhtikuussa 2013 Helsingin kärjäoikeuden päätöksen Yhtiön vahingoksi.

Yhtiön M/S Finnsun -alukseen 20.12.2012 Pietarissa lastattu kontti, joka sisälsi Syyriaan tarkoitettuja puolustustarvikkeita, ilmoitettiin ja luovutettiin Suomen viranomaisille haltuunottamista ja tarkastamista varten. Suomen viranomaiset käynnistivät tutkimukset, jotka ovat vielä kesken. Yhtiö toimii läheisessä yhteistyössä viranomaisten kanssa asian tutkimisessa.

Yhtiö on myös osallisena useissa työoikeudellisissa riidoissa, jotka koskevat muun muassa Yhtiön entisten toimihenkilöiden työsuhteiden päättämistä sekä viikoittaisia lepoaikoja ja niiden korvaamista.

Yllä esitetyn lisäksi Yhtiö ei ole osallisena missään vireillä olevassa viranomaismenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä (mukaan lukien Yhtiön tiedossa olevat menettelyt, jotka ovat vireillä tai valmisteilla), joilla voisi olla tai olisi voinut olla edellisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiöön, sen taloudelliseen asemaan ja/tai kannattavuuteen, eikä Yhtiön tiedossa ole, että tällaisia menettelyjä olisi valmisteilla.

## HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

### Yleistä tietoa

Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksiensä kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista. Yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista tiedotetaan osakkeenomistajille kokouskutsussa, joka julkaistaan pörssitiedotteena ja yhtiön kotisivuilla vähintään 21 päivää ennen yhtiökokousta. Yhtiökokouksen pöytäkirja äänestystuloksineen sekä yhtiökokouksen päätöksiin liittyvät pöytäkirjan liitteet julkaistaan yhtiön kotisivuilla kahden viikon kuluessa yhtiökokouksesta.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän työosoite on Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki.

### Hallitus ja johtoryhmä

#### Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Vuonna 2012 Yhtiön hallitus kokoontui 16 kertaa. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Vuosittain pidettävä varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten määrät ja valitsee jäsenet. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on viidestä yhteentoista varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi on vuosi ja se alkaa valinnan tehneestä yhtiökokouksesta ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenet voidaan valita uudelleen. Hallitus ei ole perustanut valiokuntia, koska tarkastusvaliokunnalle kuuluvat tehtävät hoitaa hallitus vahvistamansa työjärjestyksen mukaisesti.

<b>Nimi</b>	<b>Syntymä- vuosi</b>	<b>Asema</b>	<b>Vuosi, jolloin nimitetty halli- tukseen</b>
Emanuele Grimaldi.....	1956	Puheenjohtaja	2006
Diego Pacella.....	1960	Varapuheenjohtaja, jäsen	2007
Christer Backman .....	1945	Jäsen	2012
Tiina Bäckman .....	1959	Jäsen	2012
Gianluca Grimaldi .....	1955	Jäsen	2007
Olav K. Rakkenes .....	1945	Jäsen	2007
Jon-Aksel Torgersen.....	1952	Jäsen	2007

*Emanuele Grimaldi* on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010 ja hallituksen jäsen vuodesta 2006. Hän on ollut Atlantica di Navigazione S.p.A.:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010, Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n toimitusjohtaja vuodesta 2010 ja Industria Armamento Meridionale S.p.A.:n toimitusjohtaja vuodesta 2010. Lisäksi hän on ollut toimitusjohtajana Minoan Lines, Greecessä vuodesta 2008 ja Malta Motorways of the Sea Ltd:ssä vuodesta 2005. Hän on ollut hallituksen jäsenenä Atlantic Container Line AB:ssä vuodesta 2001. Hän on myös ollut hallituksen jäsenenä European Community Shipowners' Associationissa vuodesta 2001 ja järjestön puheenjohtajan vuodesta 2001 vuoteen 2003. Lisäksi hän on ollut Italian Shipowners' Associationin (Confitarma) Executive Committeeen jäsen vuodesta 1997. Grimaldilla on kauppatieteen tutkinto (Degree in Economics and Commerce), ja lisäksi hänellä on tutkinto Napolin sotakoulusta (General Certificate of Education (scientific studies)).

*Diego Pacella* on ollut Yhtiön hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2007 ja jäsen vuodesta 2007. Hän on ollut Industria Armamento Meridionale S.p.A.:n toimitusjohtaja vuodesta 2003, Grimaldi Groupin rahoitusjohtaja vuodesta 1993 sekä Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n toimitusjohtaja vuodesta 2010, Atlantica di Navigazione S.p.A.:n toimitusjohtaja vuodesta 2010 sekä hallituksen jäsen Atlantic Container Line AB:ssä vuodesta 2002, Malta Motorways of the Sea Ltd:ssä vuodesta 2005, Grimaldi Agencies UK:ssa vuodesta 1999, Grimaldi Belgiassa vuodesta 2000 ja Minoan Lines, Greecessä vuodesta 2008. Lisäksi hän on ollut Italian Shipowners' Associationin (Confitarma) Finance and Corporate Law Commissionin jäsen vuodesta 2005. Pacellalla on tutkinto konetekniikasta (Degree with honours in Mech. Eng.).

*Christer Backman* on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2012. Hän on ollut Yhtiön johdon neuvonantaja vuodesta 2011 ja johtoryhmän jäsen vuosina 2008–2011. Hän oli FinnLink Servicesin johtaja vuosina 2008–2010 ja Finnlink Oy Ab:n toimitusjohtaja vuosina 1988–2010. Lisäksi hän oli Viking Linen kehitysjohtaja vuosina 1985–1988, markkinointijohtaja vuosina 1978–1985 ja terminaalijohtaja vuosina 1971–1977. Backman on koulutukseltaan valtiotieteiden maisteri.

*Tiina Bäckman* on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2012. Hän on ollut Rautaruukki Oyj:n Vice President, Corporate Internal Audit, vuodesta 2011 ja Rautaruukin Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 1998. Lisäksi hän on ollut Rautaruukki Oyj:n Vice President, Legal, vuosina 2007–2011, Vice President, General Counsel, Financing and Legal vuosina 2003–2007 ja General Counsel, Deputy Director, Financing and Legal vuosina 1998–2002. Vuosina 2008 – 2012 hän on toiminut seuraavien Rautaruukki Oyj:n konserniyhtiöiden hallituksen jäsenenä: Ruukki Norge AS, Ruukki Profiler AS, Ruukki Construction Norge AS, Ruukki Holding Danmark A/S, Ruukki Holding GmbH, Ruukki Deutschland GmbH, Ruukki Wind Towers GmbH, Ruukki Holding B.V., Ruukki Benelux B.V., Ruukki Finance B.V., Ruukki UK Ltd, Ruukki France S.A.R.L., Ruukki Spain S.L., OOO Stalpark (St. Petersburg), OOO Metalplast Russia, Ruukki Products AS, SIA Ruukki Latvija, UAB Ruukki Lietuva, LLC Ruukki Ukraine, Ruukki CZ s.r.o., Ruukki Slovakia s.r.o., Ruukki Hungary Kft, Ruukki Tisza Zrt., Ruukki Croatia d.o.o., Ruukki Romania s.r.l., Ruukki Metal Components (Shanghai) Co., Ltd., Ruukki Trading (Shanghai) Co. Ltd., Ruukki DOO Belgrade, Ruukki d.o.o., Metalplast SP s.r.o., Steel-Mont Bohemia s.r.o., OOO Rautaruukki (Moscow), Ruukki Polska sp. z o.o., Ruukki Construction Polska Holding sp. z o.o., Kiinteistö Oy Materiamesta, CCB Stål AS sekä Ruukki Construction Norge AS. Hän on myös ollut Eläkesäätiöyhdistyksen hallituksen jäsen vuodesta 2002, Keskuskauppakamarin lakivaliokunnan jäsen vuodesta 2004 ja varapuheenjohtaja vuodesta 2011 sekä Listayhtiöiden neuvottelukunnan jäsen vuodesta 2008. Bäckman on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.

*Gianluca Grimaldi* on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2007. Hän on ollut Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n toimitusjohtaja vuodesta 2003 ja pääjohtaja vuodesta 2010. Lisäksi hän on ollut hallituksen jäsen Minoan Lines, Greece:ssä vuodesta 2008, Malta Motorways of the Seassa vuodesta 2005 ja Atlantic Container Line AB:ssä vuodesta 2001. Hän on myös ollut hallituksen puheenjohtaja Antwerp Euro Terminal n.v.:ssä vuodesta 2005, Grimaldi Germanyssä vuodesta 1999 Grimaldi Maritime Agencies Swedenissä vuodesta 1999, Grimaldi UK Agencies Ltd:ssä vuodesta 1999, Ports and Terminal Multiservices Ltd:ssä vuodesta 2006, Grimaldi Portugal Ldassa vuodesta 2006 ja Grimaldi Agency Nigeriassa vuodesta 2006. Grimaldilla on kauppatieteellinen tutkinto (Degree in Economics and Commerce).

*Olav K. Rakkenes* on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2007. Hän on ollut Atlantic Container Line AB:n hallituksen jäsen vuodesta 1989 ja EUKOR Car Carriers Inc.:n hallituksen jäsen vuodesta 2005. Lisäksi hän on ollut TT Clubin jäsen vuodesta 2008, Swedish Shipowners' Associationin hallituksen jäsen vuodesta 2009 ja Through Transport Mutual Clubin hallituksen jäsen vuodesta 2008. Rakkenes on koulutukseltaan oikeustieteen lisensiaatti.

*Jon-Aksel Torgersen* on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2007. Hän on ollut Astrup Fearnley AS:n toimitusjohtaja ja Atlantic Container Line AB:n hallituksen puheenjohtaja. Hän on ollut hallituksen jäsen I.M. Skaugen ASA:ssa, Awilco LNG ASA:ssa ja Norske Energy Corp. ASA:ssa. Lisäksi hän on ollut toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä useissa yksityisissä kiinteistö-, laivanvarustus-, rahoitus-, teollisuus- ja öljyalan yhtiöissä. Torgersen on koulutukseltaan MBA.

### **Johtoryhmä**

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

<b>Nimi</b>	<b>Syntymävuosi</b>	<b>Asema</b>
Emanuele Grimaldi.....	1956	Hallituksen puheenjohtaja
Uwe Bakosch.....	1958	Toimitusjohtaja
Seija Turunen .....	1953	Talous- ja rahoitusjohtaja, varatoimitusjohtaja
Håkan Modig.....	1964	Operatiivinen johtaja

*Emanuele Grimaldi* on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010, hallituksen jäsen vuodesta 2006 ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2011. Emanuele Grimaldin lyhyt esittely on edellä tämän kappaleen kohdassa ”Hallitus”.

*Uwe Bakosch* on ollut Yhtiön toimitusjohtaja vuodesta 2009 ja on johtoryhmän jäsen. Hän on ollut Finnlines Deutschland GmbH:n toimitusjohtaja vuodesta 2009 ja Rederi AB Nordö-Linkin toimitusjohtaja vuodesta 2009. Lisäksi hän oli ATG Autotransport Logistic GmbH:n toimitusjohtaja vuonna 2009, Deutsche Bahn Intermodalin Executive Vice President vuosina 2007–2009, Scandlines Deutschland GmbH:n / Scandlines Danmark AS:n toimitusjohtaja vuosina 2004–2007, Scandlines AG:n hallituksen jäsen vuosina 2004–2007, United European Car Carriers (UECC), Oslon hallituksen jäsen vuosina 2002–2004, United European Car Carriers (UECC) Saksa, toimitusjohtaja (General Manager) vuosina

1999–2002 ja United European Car Carriers (UECC), Brysselin markkinointi- ja myyntijohtaja vuosina 1996–1999. Lisäksi hänellä on ollut useita johtotehtäviä VW-Groupissa vuosina 1987–1996: Chartering Manager VW Transportissa, Itä-Saksan alueen Sales Steering Manager, Aasian ja Pohjois-Amerikan alueen Product Market Management. Island View PtY LTD:ssa hän on toiminut Shippingin operaatioista vastaavana päällikkönä (Ship Operations Manager) vuosina 2004–2007. Hän on myös toiminut Oceanic Shipping and Trading Companyssä (PtY) Kapkaupungissa operatiivisena johtajana. Hän on opiskellut H. Schuldt Shipping Company'ssä ja Hamburg Shipping Schoolissa vuosina 1980–82 Hampurissa. Bakoschilla on tutkinto merioikeudesta (Maritime Law diploma, English University of Durban, South Africa), vuodelta 2007.

*Seija Turunen* on ollut Yhtiön talous- ja rahoitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja vuodesta 2007 ja johtoryhmän jäsen vuodesta 1993. Hän on ollut Yhtiön satamatoimintojen johtaja vuodesta 2010 lähtien ja Finnsteve-yhtiöiden (Finnsteve Oy Ab, Containersteve Oy Ab, FS-Terminals Oy Ab ja FL Port Services Oy) toimitusjohtaja vuodesta 2010 lähtien. Lisäksi hän on ollut Finnlinessä Oyj:n Head of Corporate Finance vuosina 1992–2007, Kansallis-Osake-Pankin Investment Banking -yksikön johtaja vuosina 1990–1992, Midland Montagu hallintojohtaja ja hallituksen jäsen vuosina 1989–1990, Kansallis-Osake-Pankin Investment Banking -yksikön osastopäällikkö vuosina 1986–1988, Kansallis-Osake-Pankin Deputy Head of Foreign Administration Department vuosina 1984–1985 ja Finca Oy:n rahoitusjohtaja vuosina 1982–1984. Hänellä on myös ollut useita tehtäviä Enso-Gutzeit Oy:n rahoitusosastolla vuosina 1976–1982. Lisäksi Turunen on ollut Handelsbanken Suomen hallituksen jäsen vuodesta 1999, Satamaoperaattorit ry:n hallituksen jäsen vuodesta 2010 ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran hallintoneuvoston jäsen vuodesta 2011. Turunen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Yhtiön 31.1.2013 julkistaman pörssitiedotteen mukaan Seija Turunen lopettaa tehtävässään 31.7.2013 sopimuksensa mukaisen irtisanomisajan jälkeen, mutta jatkaa Yhtiössä 1.8.2013 alkaen hallituksen neuvonantajana.

*Håkan Modig* on ollut Yhtiön operatiivinen johtaja, North Sea and German ro-ro Services, vuodesta 2009 ja Charter Contract / Fleet Management vuodesta 2004 sekä johtoryhmän jäsen vuodesta 2008. Hän on ollut Yhtiön Executive Vice President, Fleet Management vuosina 2008–2009, Senior Vice President, Fleet Management vuosina 2004–2007, Vice President, Profitcenter North Sea & Biscay, Forest Industry Sales vuosina 2002–2004, Vice President, Sales, vuosina 2000–2002. Lisäksi hän on ollut Finncarriers Oy Ab:n osastopäällikkö vuosina 1998–1999 ja myyntijohtaja vuosina 1992–1998 sekä Oy Bore Line Ab:n liikennejohtaja vuosina 1988–1992. Modig on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Yhtiön 27.3.2013 julkistaman pörssitiedotteen mukaan Håkan Modig on irtisanoutunut tehtävästään siirtyäkseen toiseen varustamoon. Hän lopettaa tehtävässään 23.8.2013.

## **Corporate Governance**

Finnlinessä noudattaa Suomen osakeyhtiölain, Helsingin Pörssin antamia listattuja yhtiöitä koskevia sekä yhtiöjärjestykseensä kirjattuja sääntöjä ja määräyksiä. Finnlinessä soveltaa myös 1.10.2010 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

## **Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä**

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä taikka toimitusjohtaja ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

## **Eturistiriidat**

Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.



Riippumattomuusarvioinnin perusteella kaikkien Yhtiön hallituksen jäsenten on katsottu olevan Yhtiöstä riippumattomia lukuun ottamatta Christer Backmania. Lisäksi Tiina Bäckmanin, Jon-Aksel Torgersenin ja Olav K. Rakkenesin on katsottu olevan Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia.

Emanuele Grimaldi ja Gianluca Grimaldi ovat keskenään veljeksiä, ja Diego Pacella on avioliitossa Emanuele ja Gianluca Grimaldin sisaren kanssa.

### Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Finnlinesin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset Yhtiössä 30.4.2013 tiedon perusteella:

<b>Osakkeenomistaja</b>	<b>Osakeomistus 30.4.2013</b>
<b>Hallitus</b>	(osaketta)
Emanuele Grimaldi.....	500.000
Gianluca Grimaldi .....	800.000
Diego Pacella.....	0
Christer Backman .....	0
Tiina Bäckman.....	0
Olav K. Rakkenes.....	0
Jon-Aksel Torgersen.....	0
<b>Johtoryhmä</b>	
Uwe Bakosch.....	11.280
Emanuele Grimaldi.....	500.000
Seija Turunen.....	0
Håkan Modig.....	0

### Tilintarkastajat

Finnlinesin 16.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Pauli Salminen. Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ari Hakkola (2012) ja KHT Mikael Leskinen (2011).

## SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

Yhtiön osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 93.642.074 euroa, ja se jakaantui 46.821.037 Osakkeeseen. Yhtiöllä on yksi osakesarja, johon kuuluvat Osakkeet tuottavat samat oikeudet.

Yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä oli 1772 osakkeenomistajaa 30.4.2013. Osakkeenomistajista 13,91 prosenttia oli hallintarekisteröityjä. Tämän Esitteen päivämääränä Finnlines ei omistanut omia osakkeitaan.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja Yhtiön kymmenestä suurimmasta osakkeenomistajasta 30.4.2013:

<b>Osakkeenomistaja</b>	<b>Osakkeiden ja äänien lukumäärä</b>	<b>Prosenttia</b>
Grimaldi Group Napoli.....	32.570.592	69,56
Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. ....	27.096.592	57,87
Industria Armamento Meridionale S.p.A.....	5.474.000	11,69
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen .....	4.953.667	10,58
Mandatun Henkivakuutusosakeyhtiö.....	703.500	1,50
Valtion Eläkerahasto .....	250.833	0,54
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva .....	226.666	0,48
Sijoitusrahasto Taaleritehdas Arvo Markka Osake.....	122.693	0,26
Yleisradion Eläkesäätiö S.r.....	74.666	0,16
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto .....	53.634	0,11
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma .....	50.000	0,11
von Fieandt Dorrit .....	35.000	0,07
<b>Yhteensä .....</b>	<b>39.041.251</b>	<b>83,38</b>
Muut .....	7.779.786	16,62
<b>Yhteensä .....</b>	<b><u>46.821.037</u></b>	<b><u>100</u></b>
Hallintarekisteröityjä .....	6.513.136	13,91

## LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yhtiö ei ole 31.12.2012 päättyneen tilikauden jälkeen tehnyt liiketointa, joka olisi epätavanomainen luonteeltaan tai ehdoiltaan tai joka hyödyttäisi Yhtiön hallituksen jäseniä, Yhtiön toimitusjohtajaa, Yhtiön (Suomen osakeyhtiölain mukaista) toista lähipiiriläistä tai Yhtiön (Suomen osakeyhtiölain mukaista) lähipiiriyhtiötä. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön ja toisen henkilön katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai pystyy käyttämään huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa.

Katsauskaudella, joka päättyi 31.3.2013, ei tapahtunut uusia merkittäviä lähipiiritapahtumia. Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä lähipiiritapahtumien tuotot olivat noin 2,6 prosenttia Finnlinesin kokonaisliikevaihdosta, kun ne vastaavana aikana vuonna 2012 olivat 1,8 prosenttia. Yhtiö on 31.3.2013 päättyneen katsauskauden jälkeen bareboat-rahdannut omistamansa M/S Finnarrow'n Grimaldi-konsernille markkinahintaan. Katso kohta ”Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät – Viimeaikaiset tapahtumat”.

## OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

### **Yleistä Yhtiöstä**

Yhtiö on perustettu 1947, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Finnlines Oyj, ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0201153-9, ja sen rekisteröity osoite on Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on merenkulku, muu kuljetustoiminta ja ulkomaankauppa sekä näihin liittyvä palvelu, kauppa ja muu liiketoiminta. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja osakkeita.

### **Osakkeet ja osakepääoma**

Yhtiön osakepääoma on tämän Esitteen päivämääränä 93.642.074 euroa, ja se jakaantuu 46.821.037 täysin maksettuaan Olemassa olevaan osakkeeseen. Kukin Olemassa oleva osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on 50 miljoonaa euroa ja enimmäispääoma 200 miljoonaa euroa, missä rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Osakkeiden nimellisarvo on kaksi (2) euroa. Olemassa olevia osakkeita oli tilikauden 2012 lopussa 46.821.037 kappaletta.

Finnlinesin Olemassa olevat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin virallisella listalla. Osakkeen kaupankäyntitunnus on FLG1S.HE. Olemassa olevat osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia, ja Yhtiöllä on yksi osakesarja. Olemassa olevan osakkeen vaihto Helsingin Pörssissä vuonna 2012 oli yhteensä noin 1,4 miljoonaa kappaletta. Finnlinesin osakkeen keskimääräinen kurssi oli 7,26 euroa. Vuoden 2012 ylin noteeraus oli 8,49 euroa ja alin 6,65 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 31.12.2012 yhteensä 365,2 miljoonaa euroa.

### **Osakkeenomistajan oikeudet**

#### *Merkintäoikeudet*

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei osakeantia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä tai valtuutuksen perusteella tehtävässä hallituksen päätöksessä toisin määrätä.

#### *Yhtiökokoukset*

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa.

#### *Äänioikeudet*

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa eikä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai selvitystilaan asettamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistön annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

#### *Osingot*

Katso kohta ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”.

#### **Optio-ohjelma**

Yhtiöllä ei ole optio-ohjelmia.

#### **Voimassa olevat osakeantivaltuutukset**

Yhtiön yhtiökokous päätti 16.4.2013 valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 10.000.000 osakkeen osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että hallitus voi päättää antaa valtuutuksen perusteella osakkeita osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu osakeanti). Hallituksella on oikeus päättää siitä, kenelle ja missä järjes-

tyksessä osakkeita annetaan. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää osakeantien ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä asioista osakeyhtiölain mukaisesti. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti ja korvaa yhtiökokouksen 17.4.2012 antaman osakeantivaltuutuksen. Valtuutusta käytetään Osakeannin toteuttamisessa.

## **OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT SEKÄ LÄHDEVERO**

### **Merkintäsitoumus ja -takaus**

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A., joka omistaa yhdessä kokonaan omistamansa tytäryhtiön, Industria Armamento Meridionale S.p.A.:n kanssa noin 69,56 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä, on 30.4.2013 peruuttamattomasti sitoutunut omasta ja tytäryhtiöidensä puolesta merkitsemään suhteellisen osuutensa Tarjottavista osakkeista Osakeannissa. Merkintäsitoumuksen lisäksi Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on antanut takauksen merkitä Osakeannissa muuten mahdollisesti merkitsemättä jäävät Tarjottavat osakkeet. Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n antamat merkintäsitoumus ja -takaus edustavat näin ollen yhteensä 100:aa prosenttia Osakeannissa liikkeeseen laskettavien Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärästä. Tästä merkintätakauksesta Yhtiö ei maksa takauspalkkiota Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:lle tai sen tytäryhtiöille.

Grimaldi-konsernin osoite on via Emerico Amari, no 8, Palermo, Italia.

### **Sopimus Pääjärjestäjän kanssa**

Yhtiö on solminut Pääjärjestäjän kanssa toimeksiantosopimuksen ja järjestämissopimuksen, joissa määritellään Pääjärjestäjän Osakeannin yhteydessä tarjoamat palvelut (mainitut sopimukset yhdessä ”Sopimus”). Pääjärjestäjä on Sopimuksen mukaan oikeutettu palkkioon Pääjärjestäjän tarjoamista palveluista. Sopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Sopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset negatiiviset muutokset liittyen Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tulevaisuudennäkymiin sekä tietyt muutokset muun muassa taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö on antanut tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Osakkeisiin sekä Esitteen sisältöön. Yhtiö on Sopimuksessa sitoutunut muun muassa vapauttamaan Pääjärjestäjän tietyistä vastuista sekä korvaamaan sille Osakeannista aiheutuneet kulut.

### **Osakeannin palkkiot ja kulut**

Finnlines odottaa maksavansa Osakeantiin liittyen 0,4 miljoonaa euroa kertaluontoisina palkkioina ja kuluina.

### **Pääjärjestäjän ja neuvonantajien intressit**

Pääjärjestäjä ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Merkintäoikeuksia, väliaikaisia osakkeita ja Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Osakeantia, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lain-säädännön ja säännösten mukaisesti. Pääjärjestäjä ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle investointi- tai muita pankkipalveluita tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti.

### **Merkintäoikeuksien perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoaminen**

Katso kohta ”*Osakeannin ehdot – Merkintöjen hyväksyminen*”.

### **Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up)**

Yhtiö on sopinut Pääjärjestäjän kanssa ja Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A. on sitoutunut Yhtiölle annetussa sitoumuksessa, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteistä ja kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä), ajanjaksolla, joka päättyy 90 päivän kuluttua siitä, kun Tarjottavat osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, lukuun ottamatta Yhtiön osalta Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia osakkeita, (a) anna valtuutusta liikkeeseenlaskuun, laske liikkeeseen, tarjoa, lainaa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, kiinnitä, rasita, luovuta, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita, Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita, Osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai arvopapereita, jotka olennaisilta osin vastaavat Osakkeita (tai mitään niihin liittyvää tai niistä johtuvaa oikeutta), (b) tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla siirretään Osakkeiden omistukseen liittyviä taloudellisia vaikutuksia kokonaan tai osittain tai (c) tee mitään muuta toimenpidettä, jolla on vastaavat taloudelliset vaikutukset, tai sitoudu tekemään tai ilmoita tai muutoin julkaise aikomustaan tehdä edellä mainittua toimenpidettä, riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin.

### **Omistuksen laimentuminen**

Osakeannissa Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 10,0 prosenttia Olemassa olevista osakkeista.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia osakkeita (lukuun ottamatta Grimaldi Compagnia di Navigazione S.p.A.:n ja sen tytäryhtiöiden osallistumista, katso edellä kohta ”*Merkintäsitoumus ja -takaus*”), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 9,1 prosenttia olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

### **Osakkeiden ottaminen pörssilistalle**

Yhtiö tulee jättämään hakemuksen Tarjottavien osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä.

Tarjottavia Osakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet (ISIN-tunnus FI4000062815, kaupankäyntitunnus FLG1SN0113) yhdistetään Olemassa oleviin osakkeisiin arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin arviolta 6.6.2013. Tarjottavien osakkeiden ensimmäinen kaupankäyntipäivä Olemassa oleviin osakkeisiin yhdistettynä osakelajina on arviolta 6.6.2013. Tämän jälkeen Tarjottavilla osakkeilla on sama kaupankäyntitunnus (FLG1S.HE) ja sama ISIN-tunnus (FI0009003644) kuin Olemassa olevilla osakkeilla, eikä arvo-osuustileillä tai kaupankäynnissä tehdä eroa Tarjottavien osakkeiden ja Olemassa olevien osakkeiden välillä.

### **Lähdevero**

#### ***Yleistä***

Seuraava yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto koskee lähdeverotusta ja on yleisluontoinen eikä se ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakeantia sekä Tarjottavien osakkeiden tai Merkintäoikeuksien hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista.

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa. Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

#### ***Rajoitetusti verovelvolliset***

Lähtökohtaisesti suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Lähdeveron määrä on tällä hetkellä yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 24,5 prosenttia ja muille kuin yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 30 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun hallintarekisteröity osakkeenomistaja on oikeutettu osinkoon, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos hallintarekisteröidyille osakkeille maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi samalla kun esitetään tarpeelliset tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja

henkilöllisyydestä). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään verosopimuksen mukainen tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään 24,5 tai 30 prosentin lähdevero.

### ***Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt***

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhtiölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

### ***Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt***

Tietyille Euroopan talousalueella ("ETA") asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella, (ii) jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten keskinäisestä avusta välittömien verojen ja vakuutusmaksuista perittävien verojen alalla annettu neuvoston direktiivi 77/799/ETY tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota (tällä hetkellä Liechtenstein on ainoa ETA-valtio, joka ei täytä tätä edellytystä), (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä, (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle, ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täytävissä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaita, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle, maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero, mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 18,38 prosenttiin (24,5 prosentin sijaan). Siten lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, 18,38 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle (jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täytävissä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset) maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen tai mikäli osinkoa saava yhtiö ei ole julkisesti noteerattu yhtiö. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 18,38 prosenttia.

## OIKEUDELLISET SEIKAT

Osakeannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle vastaa Suomen lainsäädännön osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

## NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalin työajan puitteissa Finnlinesin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki:

- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
- Kaupparekisteriote tämän Esitteen päivämääränä;
- Finnlinesin tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta;
- Finnlinesin tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.3.2013 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta;
- Esite; ja
- Finanssivalvonnan päätökset koskien tätä Esitettä.

## ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti ja ne muodostavat osan Finnlinesin taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa [www.finnlines.com/yritys/taloustietoa](http://www.finnlines.com/yritys/taloustietoa) ja arkisin normaalin työajan puitteissa Finnlinesin rekisteröidystä toimipaikasta, joka sijaitsee osoitteessa Porkkalankatu 20 A, 00180 Helsinki.

<b>Asiakirja</b>	<b>Viittaamalla sisällytetyt tiedot</b>
Finnlines Oyj:n tilinpäätös 2012.....	s. 1-69
Finnlines Oyj:n tilinpäätös 2012.....	Tilintarkastuskertomus, s. 70
Finnlinesin osavuositarkastus vuoden 2013 ensimmäiseltä neljännekseltä.....	koko osavuositarkastus



[TÄMÄ SIVU ON JÄTETTY TARKOITUKSELLA TYHJÄKSI.]

[TÄMÄ SIVU ON JÄTETTY TARKOITUKSELLA TYHJÄKSI.]



**YHTIÖ**

**Finnlines Oyj**  
Porkkalankatu 20 A  
00180 Helsinki

**PÄÄJÄRJESTÄJÄ**

**Pohjola Corporate Finance Oy**  
Teollisuuskatu 1  
00510 Helsinki

**YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA**

**Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy**  
Eteläesplanadi 14  
00130 Helsinki

**TILINTARKASTAJA**

**KPMG Oy Ab**  
PL 1037  
00100 Helsinki