



## Keskeiset vahvuudet

Uskomme, että asemamme yhtenä johtavista korkealaatuisten miniristeily- ja matkustajakuljetuspalvelujen tarjoajista pohjoisen Itämeren alueella sekä yhtenä johtavista ro-ro-rahtipalvelujen tarjoajista tietyillä valituilla reiteillä perustuu seuraaviin keskeisiin vahvuuksiin:

- Vahva markkina-asema;
- Korkealaatuinen, joustava laivasto;
- Laaja tuotevalikoima;
- Vahva tuotemerkki;
- Kilpailukykyinen kustannuspohja; ja
- Kokenut johto, jolla on näyttöä liiketoiminnan menestyksellisestä johtamisesta.

## Strategia

Tavoitteenamme on olla johtava korkealaatuisten miniristeily- ja matkustajakuljetuspalvelujen tarjoaja sekä johtava ro-ro-rahtipalvelujen tarjoaja tietyillä valituilla reiteillä pohjoisen Itämeren alueella. Vaikka liiketoimintamme on kasvanut nopeasti jo liki kymmenen vuoden ajan, uskomme, että toimialueellamme on lisää kasvumahdollisuuksia tulevana vuosina. Toimintastrategiamme kulmakivet ovat seuraavat:

- Jatkamme investointeja laivastoomme;
- Rakennamme nykyisillä reiteillä saavuttamamme vahvan aseman varaan;
- Etsimme uusia kasvumahdollisuuksia pohjoisen Itämeren alueella; ja
- Ylläpidämme kannattavuutta tehokkaan ja joustavan johtamisen avulla pyrkien samalla kasvattamaan liikevaihtoa.

## Riskitekijät

Ennen osakkeitamme koskevan sijoituspäätöksen tekemistä sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulisi muiden listalleottoesitteessä esitettyjen tietojen lisäksi perehtyä tarkoin tässä listalleottoesitteessä kuvattuihin riskitekijöihin. Liiketoimintaamme, rahoitusasemaamme ja liiketoimintamme tulokseen saattavat vaikuttaa haitallisesti mitkä tahansa meihin, liiketoimintaympäristöömme ja sen muutoksiin, maantieteelliseen markkina-alueeseemme, osakkeisiimme sijoittamiseen ja muihin seikkoihin liittyvät riskit, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa arvon kokonaisuudessaan tai osittain. Meitä uhkaavat riskit eivät rajoitu edellä esitettyihin. Liiketoimintaamme voivat vaikuttaa haitallisesti myös muut riskit ja epävarmuustekijät, joita emme tällä hetkellä tunnista tai joita tällä hetkellä pidämme vielä vähäpätöisinä. Yksityiskohtaisempi kuvaus liiketoimintaamme liittyvistä riskeistä on esitetty kohdassa ”Risk Factors”.

## Yhtiön johto

Vastuu Tallinkin valvonnasta, johtamisesta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksessa edustetuille osakkeenomistajille, hallintoneuvostolle ja hallitukselle. Yhtiökokous hyväksyy muun muassa yhtiön vuosikertomuksen, tilintarkastuskertomuksen ja voitonjaon. Päätöksiä voidaan tehdä joko varsinaisessa yhtiökokouksessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Yhtiön hallintoneuvosto on vastuussa liiketoimintojen suunnittelusta, hallituksen jäsenten valinnan kautta johdon organisoimisesta, budjettimme hyväksymisestä ja hallituksemme toiminnan valvonnasta. Hallituksemme on vastuussa päivittäisestä liiketoiminnastamme. Hallintoneuvoston jäsenet ovat tällä hetkellä Toivo Ninnas, Andres Lipstok, Eve Pant, Ain Hanschmidt, Sunil Kumar Nair ja Kustaa Lauri Äimä. Hallituksemme jäsenet ovat tällä hetkellä Enn Pant, Kalev Järvelill, Andres Hunt ja Keijo Mehtonen.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tämän listalleottoesitteen päivämääränä Tallinkin rekisteröity osakepääoma oli 1 100 000 000 Viron kruunua, joka koostui 110 000 000 täysin maksetusta 10 Viron kruunun nimellisarvoisesta osakkeesta (kukin erikseen ”Osake” ja yhdessä ”Osakkeet”). Kukin Osake tuottaa haltijalleen yhden äänen Tallinkin yhtiökokouksissa. Tallinkilla on yksi osakesarja ja kaikki Osakkeet tuottavat samat oikeudet kaikkien muiden Tallinkin Osakkeiden kanssa.

Tallinkilla oli 252 osakkeenomistajaa 18.11.2005. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat yhteensä yli 90 prosenttia Tallinkin kaikista Osakkeista ja äänistä, ja suurin osakkeenomistajamme, Aktiaselts Infortar (”Infortar”), omisti yksin yli 55 prosenttia Osakkeista ja äänistä. Infortar on virolainen sijoitusyhtiö, jolla on omistuksia merenkulku-, kiinteistö- ja kirjapainoaloilla. Infortarin suurin osakkeenomistaja on virolainen holding-yhtiö Linandell OÜ, jossa vaikutusvaltaa käyttävät hallituksemme puheenjohtaja ja toimitusjohtajamme Enn Pant, hallituksemme jäsen Kalev Järvelill ja hallintoneuvostomme jäsen Ain Hanschmidt.

## Osakeanti ja -myynti

<b>Osakeanti ja -myynti</b> .....	<p>Osakeannissa ja -myynnissä Tallink ja tietyt jäljempänä määritellyt osakkeenomistajat ("Myyjät") tarjoavat yhteensä enintään 34 090 909 Tallinkin Osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") yleisölle Virossa ja Suomessa sekä institutionaalisille sijoittajille sekä Virossa ja Suomessa että niiden ulkopuolella. Osakeannissa ja -myynnissä Tarjottavista Osakkeista 26 500 000 Osaketta on Tallinkin liikkeeseen laskemia uusia Osakkeita ("Uudet Osakkeet") ja enintään 7 590 909 Osaketta on Myyjien myymiä vanhoja Osakkeita ("Myytävät Osakkeet"). Tarjottavien Osakkeiden yhteismäärä voi muuttua. Uusiin Osakkeisiin liittyvästä osakepääoman korottamisesta on tarkoitus päättää 30.11.2005 pidettävässä Tallinkin yhtiökokouksessa.</p> <p>Yleisöanti järjestetään julkisena osakeantina Virossa ja Suomessa. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutiomyynnissä (i) institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksen mukaisesti ja (ii) Yhdysvalloissa ainoastaan Yhdysvaltain arvopaperilain Rule 144A -säännöksessä määritellyille kokeneille institutionaalisille sijoittajille ("qualified institutional buyers").</p>
<b>Osakkeet</b> .....	Tallinkin osakepääoma koostuu 110 000 000 Osakkeesta. Myytävät Osakkeet ja Uudet Osakkeet, sen jälkeen kun ne on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity Viron kaupparekisteriin, tuottavat samat oikeudet kaikkien muiden Tallinkin Osakkeiden kanssa.
<b>Myyjät</b> .....	Aktsiaselts Infortar, Citibank Hong Kong/Citicorp International Finance Corporation, Amber Trust S.C.A. ja DCF Fund (II) Baltic States. Osa alustavasti Myyjien tarjoamista Myytävistä Osakkeista voidaan tarjota muiden osakkeenomistajien puolesta.
<b>Lisäosakeoptio</b> .....	Osa Myyjistä on antanut Citigroupille oikeuden ostaa Järjestäjien puolesta ylikysyntätilanteissa milloin tahansa 30 päivän kuluessa kaupankäynnin aloittamisesta osakkeillamme Tallinnan Pörssissä yhteensä enintään 3 409 091 lisäosaketta Merkintähintaan yksinomaan mahdollisen ylimerkinnän kattamiseksi ("Lisäosakeoptio"). Katso "Plan of Distribution".
<b>Tarjousaika</b> .....	Tarjousaika alkaa 21.11.2005 ja päättyy 1.12.2005.
<b>Myyntihinnan hintaväli</b> .....	Myyntihinnan hintaväli on 73,50–92,00 Viron kruunua (4,70–5,88 euroa) kultakin Tarjottavalta Osakkeelta. Myyntihinnan hintaväliä voidaan muuttaa institutionaalisten sijoittajien tarjousmenettelyssä tarjousaikana. Lopullinen myyntihinta ("Myyntihinta") perustuu tarjousmenettelyyn. Myyntihinta on sama kaikille sijoittajille.
<b>Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden lukumäärä Osakeannin ja -myynnin jälkeen</b> .....	Liikkeeseen laskettujen Osakkeiden määrä oli välittömästi ennen Osakeantia ja -myyntiä 110 000 000. Olettaen, että kaikki Uudet Osakkeet merkitään, liikkeeseen laskettujen Osakkeiden lukumäärä on Osakeannin ja -myynnin toteuduttua 136 500 000.
<b>Osakeannissa ja -myynnissä Tarjottavien Osakkeiden osuus koko liikkeeseen lasketusta osakepääomasta</b> .....	Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 27,5 prosenttia osakepääomastamme Osakeannin ja -myynnin jälkeen edellyttäen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan ja että Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä ei muutu.
<b>Osakkeiden listaaminen</b> .....	Tallink on jättänyt Osakkeiden listaamista koskevan hakemuksen Tallinnan Pörssille. Osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Tallinnan Pörssin päällyställe arviolta 9.12.2005.
<b>Selvityksen päivämäärä</b> .....	Osakeannissa ja -myynnissä Tarjottavien Osakkeiden toimitus tulee tapahtumaan arviolta 8.12.2005 Viron arvopaperikeskuksen, Euroclear Bank S.A./N.V:n, joka on Euroclear Systemin operaattori, tai Clearstream Banking, société anonymen kautta. Selvityksen helpottamiseksi Citigroup tulee Järjestäjien puolesta lainaamaan Infortarilta Uusien Osakkeiden määrää vastaavan määrän Osakkeita.

**Osakkeiden luovuttamista koskevat rajoitukset (Lock-up).....**

Tallink, kukin Myyjä, kukin hallintoneuvostomme ja hallituksemme jäsen sekä kukin avainasemassa olevista johtajistamme ovat sitoutuneet siihen, etteivät ne ilman Citigroupin etukäteistä kirjallista suostumusta tiettyjen Myyjien tarjoamia Myytäviä Osakkeita lukuun ottamatta (Lisäosakeoption nojalla mahdollisesti myytävät ylimääräiset Osakkeet mukaan lukien) laske liikkeeseen, tarjota, myy, sovi myyvänsä tai muuten luovuta millään hetkellä omistamiaan Osakkeita tai muita Osakkeiksi muunnettavia, toteutettavia tai vaihdettavia arvopapereita eivätkä tee vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jonka taloudellinen vaikutus vastaa Tallinkin Osakkeiden omistusoikeuden siirtämistä tai julkisesti ilmoita aikeesta toteuttaa mitään sellaista transaktiota jaksolla, joka alkaa hinnoittelun päivämäärästä ja päättyy 180 päivää (Tallinkin tapauksessa), 270 päivää (Infortarin tapauksessa), 180 päivää (muiden Myyjien tapauksessa) ja 365 päivää (hallintoneuvostomme ja hallituksemme jäsenten sekä avainasemassa olevien johtajiemme tapauksessa) sen jälkeen, kun Osakkeet on listattu Tallinnan Pörssiin. Katso ”Plan of Distribution”. Osakkeiden luovuttamista koskevat rajoitukset eivät kuitenkaan koske osakkeita, joita saatamme laskea liikkeeseen tai myydä henkilöstön optio-ohjelman, osakeomistusohjelman tai osinkojen uudelleensijoitusohjelman perusteella. Katso ”Plan of Distribution”.

**Äänioikeus .....**

Kukin Myytävä Osake ja kukin Uusi Osake, sen jälkeen kun se on rekisteröity Viron kaupparekisteriin, oikeuttaa yhteen ääneen Tallinkin yhtiökokouksissa.

**Oikeus osinkoon.....**

Myytävät Osakkeet ja Uudet Osakkeet, sen jälkeen kun ne on rekisteröity Viron kaupparekisteriin, oikeuttavat haltijansa kaikkiin tuleviin osinkoihin alkaen 1.9.2005 alkaneelta ja 31.8.2006 päättyvältä tilikaudelta maksettavasta osingosta. Katso ”Dividends and Dividend Policy” ja ”Description of Share Capital”.

**Hankittavien varojen käyttö .....**

Tallinkin arvioidaan saavan Osakeannissa ja -myynnissä liikkeeseen laskettavista Uusista Osakkeista noin 2 097 miljoonaa Viron kruunua nettona kulujen vähentämisen jälkeen myyntihinnan hintavälin keskiarvolla laskettuna. Tallink ei saa mitään osuutta varoista, jotka liittyvät Myyjien myymiin Myytäviin Osakkeisiin. Odotamme käyttävämmme Osakeannista ja -myynnistä saamamme nettovarot velanmaksuun ja rahoitusasemamme vahvistamiseen osana kasvustrategiaamme liittyvää investointi- ja laivastonuudistusohjelmaamme. Katso ”Use of Proceeds”.

**Stabilointi .....**

Citigroup saattaa suorittaa sovellettavien lakien mukaisesti Järjestäjien puolesta kauppoja, joilla vakautetaan tai ylläpidetään Osakkeille markkinahintaa 30 päivän aikana kaupankäynnin alkamisesta Tallinkin Osakkeilla Tallinnan Pörssissä. Citigroup päättää yksin stabilointitoimenpiteiden toteuttamisesta ja Citigroupilla ei ole mitään velvollisuutta toteuttaa niitä. Stabilointitoimenpiteet saattavat johtaa Osakkeiden markkinahintaan, joka on korkeampi kuin muutoin vallitsisi. Suprema Securities toteuttaa kaikki stabiloinnin vuoksi tehtävät kaupat Citigroupin ohjeiden mukaisesti. Kaikista stabilointitoimenpiteiden yksityiskohdista tullaan ilmoittamaan Viron rahoitustarkastukselle Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY täytäntöönpanoon annetun Euroopan Komission asetuksen (EY) N:o 2273/2003 9(4) artiklan mukaisesti.

Stabilointitoimet toteutetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY täytäntöönpanoon liittyvän takaisinosto-ohjelmille ja rahoitusinstrumenttien vakauttamiselle myönnettävien poikkeuksien osalta annetun Euroopan Komission asetuksen (EY) N:o 2273/2003 mukaisesti.

Katso ”Plan of Distribution”.

**Myynti- ja luovutusrajoitukset .....**

Tarjottavien Osakkeiden myyntiin ja luovutukseen sovelletaan tiettyjä rajoituksia. Katso ”Plan of Distribution” ja ”Transfer Restrictions”.

**ISIN-koodi .....**

EE3100004466

**Kaupankäyntitunnus .....**

TALIT

**Järjestäjät**.....

Citigroup Global Markets Limited, Nordea Pankki Suomi Oyj, AS Suprema Securities ja SEB Eesti Ühispank AS.

**Tärkeät päivämäärät**.....

21. marraskuuta	Tarjousaika alkaa.
30. marraskuuta	Ylimääräinen yhtiökokouksemme.
1. joulukuuta	Tarjousaika päättyy.
2. joulukuuta	Osakkeiden Myyntihinta julkistetaan.
8. joulukuuta (arvio)	Tarjottavien Osakkeiden selvitys ja toimitus.
9. joulukuuta (arvio)	Kaupankäynti Osakkeilla alkaa Tallinnan Pörssissä.

## Yhteenveto tilinpäätöstiedoista

Alla olevassa taulukossa on esitetty eräitä valikoituja konsernitilinpäätöstietoja 31.8.2003, 31.8.2004 ja 31.8.2005 päätyneiltä tilikausilta. Nämä tiedot on otettu toisaalla listalleottoesitteessä esitetyistä tilintarkastetuista konsernitilinpäätöstiedoista. Tässä esitettäviä tietoja on tarkasteltava toisaalla listalleottoesitteessä esitettävien konsernitilinpäätösten ja niiden liitetietojen rinnalla. Tilinpäätöksemme on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

	31.8. päättynyt tilikausi		
	2003	2004	2005
	(miljoonaa Viron kruunua, ellei toisin ilmaistu)		
<b>Tuloslaskelma</b>			
Liikevaihto .....	2 996	3 406	4 063
Liikevoitto.....	481	446	629
Tavanomaisen liiketoiminnan tulos ennen tuloveroja ja vähemmistöosuuksia.....	382	313	474
Tilikauden nettotulos .....	382	313	473
<b>Tase</b>			
	31.8.2003	31.8.2004	31.8.2005
Vaihtuvat vastaavat.....	443	676	614
Pysyvät vastaavat.....	4 107	6 232	6 313
Rahat ja pankkisaamiset.....	232	367	327
Taseen loppusumma.....	4 549	6 908	6 927
Velat yhteensä.....	3 076	4 726	4 271
Korolliset velat.....	2 794	4 234	3 836
Oma pääoma .....	1 473	2 182	2 656
<b>Rahavirtalaskelma</b>			
	2003	2004	2005
Liiketoiminnan rahavirrat .....	842	804	891
Investointien rahavirrat .....	-620	-2 386	-352
Rahoituksen rahavirrat .....	-144	1 717	-579
<b>Osakekohtaisia tunnuslukuja</b>			
Osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo (tuhatta).....	89 600	109 050	110 000
Osakekohtainen tulos (EPS), Viron kruunua .....	4,3	2,9	4,3
<b>Suhdelukuja ja indikaattoreita<sup>1</sup></b>			
Käyttökate <sup>2</sup> .....	803	720	901
Käyttökateprosentti <sup>3</sup> .....	27	21	22
Liikevoittoprosentti <sup>4</sup> .....	16	13	15
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % <sup>5</sup> .....	12	9	10
Koko pääoman tuotto (ROA), % <sup>6</sup> .....	11	8	9
Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>7</sup> .....	30	17	20
Omavaraisuusaste, % <sup>8</sup> .....	32	32	38
Matkustajien lukumäärä, henkilöä .....	2 597 917	2 828 364	3 274 177
Ro-ro-rahtiyksikköjen ja ajoneuvojen lukumäärä.....	94 945	103 425	131 349
Henkilöstön lukumäärä, keskimäärin.....	1 921	2 371	2 710

- 1 Katso "Selected Financial Information", joka sisältää lisätietoja suhdelukujen ja indikaattoreiden käytöstä ja käyttötarkoituksesta. Käyttökate ei ole IFRS:n mukaisesti laskettu liiketoiminnan mittari. Sitä ei tule pitää korvikkeena liiketuloselle, nettotuloselle, liiketoiminnan rahavirralle tai muille IFRS:n mukaan lasketuille liikevoitto-, nettotulos- tai liiketoiminnan kassavirtatiedoille. Käyttökate on esitetty lisätiedoksi, koska uskomme sen voivan tarjota käyttökelpoista tietoa, kun sitä tarkastellaan liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirtojen yhteydessä.
- 2 Käyttökate = Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja.
- 3 Käyttökateprosentti = Käyttökate/liikevaihto
- 4 Liikevoittoprosentti = Liikevoitto/liikevaihto
- 5 Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) =  $(\text{Tulos nettorahoituskustannusten jälkeen} + \text{korkokulut}) / (\text{Taseen loppusumma keskimäärin} - \text{korottomat velat keskimäärin})$
- 6 Koko pääoman tuotto (ROA) = Liikevoitto/Taseen loppusumma keskimäärin
- 7 Oman pääoman tuotto (ROE) = Nettotulos/Oma pääoma keskimäärin
- 8 Omavaraisuusaste = Oma pääoma / Taseen loppusumma