



Aktsiaselts Tallink Grupp

Enintään 66.988.204 osakkeen anti

sisältäen Liikkeeseenlaskijan option lisätä tarjottavien osakkeiden määrää 10 %:lla 73.687.024 osakkeeseen saakka

Hinta 0,47 euroa osakkeelta

Merkintäaika 18. elokuuta 2021 – 1. syyskuuta 2021

## OSAKEANTIA, LISTAAMISTA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVA ESITE

Tämän esitteen (**Esite**) osakeannista (*secondary offering*), listaamisesta ja julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta on laatinut ja julkaissut Aktsiaselts Tallink Grupp (virolainen julkinen osakeyhtiö, joka on rekisteröity Viron kaupparekisteriin rekisterikoodilla 10238429, ja jonka rekisteriin merkitty osoite on Sadama 5, 10111 Tallinn, Viro; **Liikkeeseenlaskija**), liittyen (i) Liikkeeseenlaskijan enintään 66.988.204 uuden liikkeeseen laskettavan osakkeen yleisöantiin (**Tarjottavat Osakkeet**) yksityishenkilöille ja instituutiosijoittajille Virossa ja Suomessa, ottaen huomioon, että Suomessa Tarjottavat Osakkeet annetaan suomalaisten osaketalletustodistusten muodossa (kukin **FDR**) (**Osakeanti**) tässä Esitteessä kuvatuin ehdoin ja (ii) Tarjottavien Osakkeiden listaamiseen ja kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen Nasdaq Tallinnan pörssin (**Nasdaq Tallinn**) Baltian päälistalla ja Nasdaq Helsingin pörssin (**Nasdaq Helsinki**) päälistalla FDR-muodossa. Kaikki viittaukset Tarjottaviin Osakkeisiin tässä Esitteessä käsittävät myös viittaukset Tarjottaviin Osakkeisiin FDR-muodossa (mikäli asiayhteys niin vaatii), mikäli ei ole toisin sanota.

Ylimerkintätalanteessa Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 10 % siten, että liikkeeseen laskettavien ja sijoittajille allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä tällaisen lisäyksen jälkeen on yhteensä enintään 73.687.024 Tarjottavaa Osaketta.

Osakeanti toteutetaan yleisöantina kaikille sijoittajille Virossa ja Suomessa. Osakeannin lisäksi Tarjottavia Osakkeita voi tarjota institutionaalisille sijoittajille Virossa ja Suomessa sekä näiden maiden ulkopuolella, jotka ovat ammattimaisia sijoittajia esitysasetuksen 2. (e) artiklan tarkoittamassa merkityksessä sekä muun tyyppisille sijoittajille tiettyihin poikkeuksiin nojautuen kunkin sellaisen lainkäyttöalueen lakien mukaisesti, jossa Osakeanti toteutetaan.

Yleisölle tarjoaminen toteutetaan vain Virossa ja Suomessa, ja millään muulla lainkäyttöalueella yleisölle tarjoamista ei toteuteta.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan hinnalla 0,47 euroa yhtä Tarjottavaa osaketta kohti (**Merkintähinta**). Tarjottavia Osakkeita voi merkitä aikavälillä, joka alkaa 18. elokuuta 2021 kello 10.00 paikallista aikaa Virossa ja Suomessa ja päättyy 1. syyskuuta 2021 kello 16.00 paikallista aikaa Virossa ja Suomessa (**Merkintäaika**) tässä Esitteessä kuvatuin ehdoin. Liikkeeseenlaskija varaa itselleen oikeuden siirtää Osakeantia eteenpäin tai perua se tai muuttaa sen ehtoja, kuten on kuvattu tässä Esitteessä.

Liikkeeseenlaskijan osakkeet (**Osakkeet**) ovat 9. joulukuusta 2005 lähtien olleet hyväksytyinä kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Tallinnan Baltian päälistalla ja 3. joulukuusta 2018 lähtien Nasdaq Helsingin päälistalla FDR-muodossa. Tarjoukseen liittyen Liikkeeseenlaskija hakee Tarjottavien Osakkeiden listaamista ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista Nasdaq Tallinnan Baltian päälistalla ja Nasdaq Helsingin päälistalla FDR-muodossa. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa Nasdaq Tallinnassa arvion mukaan noin 17. syyskuuta 2021, sen jälkeen kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Viron kaupparekisteriin. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla FDR-muodossa alkaa Nasdaq Helsingissä arvion mukaan noin 21. syyskuuta 2021 sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on muunnettu FDR:eiksi ja FDR:t on toimitettu sijoittajille Suomessa, jotka ovat merkinneet ja joille on tämän Esitteen mukaisesti allokoitu Tarjottavat Osakkeet FDR-muodossa.

Sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korotus on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen lasku on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä, tuottavat Tarjottavat Osakkeet yhtäläiset oikeudet (*pari passu*) kaikkien olemassa olevien osakkeiden kanssa ja Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden saada osinkoja, jotka päätetään ja maksetaan Osakkeille 1. tammikuuta 2021 alkavalta tilikaudelta, ja miltä tahansa seuraavalta tilikaudelta päätettäviä ja maksettavia osinkoja.

Tämän Esitteen on hyväksynyt Viron finanssivalvontaviranomainen (*Estonian Supervision and Resolution Authority, EFSA*) 16. elokuuta 2021 rekisterinumerolla 4.3-4.9/3173. Viron finanssivalvontaviranomainen hyväksyy tämän Esitteen ainoastaan sovellettavien lakien asettamien kattavuuden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden standardien mukaisuuden osalta ja sitä ei tulisi pitää Liikkeeseenlaskijan eikä Tarjottavien Osakkeiden hyväksymisenä.

Esite on laadittu EU:n elpymisesitteenä Esiteasetuksen artiklan 14a (kuten muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston 16. helmikuuta 2021 antamalla asetuksella (EU) 2021/337) mukaisesti.

## ***Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta***

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaminen käsittää pääomamarkkinoiden oman pääoman ehtoihin instrumentteihin sijoittamiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden (Konserni) toimintaan ja liiketoimintaympäristöön. Ennen Tarjottaviin Osakkeisiin tai Tarjottavia Osakkeita edustaviin FDR:eihin sijoittamista tulisi Esite lukea kokonaan läpi (mukaan lukien Kohta "Riskitekijät"). Vaikka onkin käytetty kaikkea huolellisuutta, jotta tämä Esite esittäisi oikean ja täydellisen katsauksen Liikkeeseenlaskijaan, Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden toimintaan ja Tarjottaviin Osakkeisiin liittyvistä riskeistä, saattavat Tarjottaviin Osakkeisiin tehtävien sijoitusten arvoon vaikuttaa epäedullisesti olosuhteet, jotka eivät tänä päivämääränä ole ilmeisiä tai joita tässä Esitteessä ei huomioida. Tämän Esitteen sisältöä ei ole tarkoitettu pidettäväksi juridisenä, taloudellisena tai veroneuvonantona. Jokaisen tulevan sijoittajan tulisi sellaisen neuvonannon saamiseksi konsultoida omaa oikeudellista, taloudellista tai veroneuvonantajaansa.

### **ILMOITUS KAIKILLE SIOITTAJILLE**

Yksikään henkilö ei ole valtuutettu antamaan Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen liittyen mitään tietoa eikä vakuutusta, paitsi mitä tämä Esite sisältää, ja mikäli sellaista annetaan tai esitetään, tällaiseen tietoon tai vakuutukseen ei saa luottaa kuin siihen olisi Liikkeeseenlaskija tai Pääjärjestäjä (kuten on määritelty Kohdassa "Sanasto") tai joku Yhtiön tai Pääjärjestäjän neuvonantaja antanut valtuutuksen. Pääjärjestäjä tai mikään sen osakkuusyritys ei anna vakuutusta tai todistusta, että tähän sisältyvät tiedot ovat täsmälliset tai täydelliset eikä ota vastuuta siihen liittyen, eikä ota vastuuta Liikkeeseenlaskijan tai kenenkään muun henkilön toiminnasta tai laiminlyönneistä liikkeeseen laskemiseen ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen liittyen ja Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen ja tarjoamisen osalta ei luoda luottamussuhteesta seuraavia velvollisuuksia Pääjärjestäjän ja sijoittajien välillä.

Tämä Esite ei ole eikä se muodosta tarjousta eikä pyyntöä myydä tai laskea liikkeeseen, eikä kehoitus mihinkään tarjoukseen hankkia omistukseen Tarjottavia Osakkeita, sellaisen henkilön toimesta millä tahansa lainkäyttöalueella, jolla tällainen tarjous tai kehoitus on laiton, varsinkin Rajoitetuilla Alueilla ja Rajoitetuille Alueille (kuten on määritelty Kohdassa "Sanasto") tai Poissuljetuilla Alueilla ja Poissuljetuille Alueille (kuten on määritelty Kohdassa "Sanasto"). Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä minkään valtion, provinssin tai alueen paitsi Viron ja Suomen asianmukaisten lakien perusteella ja niitä ei saa suoraan tai epäsuorasti tarjota, myydä, siirtää eikä toimittaa millään muulla lainkäyttöalueella kuin Virossa tai Suomessa, paitsi soveltuvan poikkeuksen perusteella.

Esitteen tai siihen liittyvien asiakirjojen kopioiden levittäminen ei ole sallittua niissä maissa, joissa sellainen levittäminen tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen osallistuminen vaatii lisätoimia tai on ristiriidassa näiden maiden lakien ja säännösten kanssa. Henkilöiden, jotka saavat tämän Esitteen tai jonkin siihen liittyvän asiakirjan, tulisi selvittää itselleen kaikki tämän Esitteen sisältämien tietojen levittämisen rajoitukset ja noudattaa kaikkia sellaisia rajoituksia. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen voi merkitä minkä tahansa tällaisen lainkäyttöalueen arvopapereita koskevien lain rikkomista. Erityisesti tällaisia asiakirjoja ei saisi levittää, välittää tai lähettää Rajoitetuilla Alueilla tai Rajoitetuille Alueille tai Poissuljetuilla Alueilla tai Poissuljetuille Alueille. Liikkeeseenlaskija ei ole ryhtynyt toimiin Tarjottaviin Osakkeisiin tai niihin liittyviin oikeuksiin tai tämän Esitteen hallussapitoon tai levittämiseen liittyen millään lainkäyttöalueella paitsi Virossa ja Suomessa. Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tapauksissa, joissa henkilöt tai yhteisöt ryhtyvät toimiin, jotka ovat ristiriidassa tässä kappaleessa mainittujen rajoitusten kanssa.

### **TIETOA AMERIKAN YHDYSVALTOJEN SIOITTAJILLE**

Mikään Amerikan Yhdysvaltojen sääntelyviranomainen ei ole hyväksynyt eikä hylännyt Tarjottavia Osakkeita. Tarjottavia Osakkeita ei rekisteröidä eikä niitä ole velvoitettu rekisteröidä SEC:ssä USA:n vuoden 1933 arvopaperilain mukaan sen muutetussa muodossa (Arvopaperilaki) eikä Amerikan Yhdysvaltojen arvopaperipörssissä. Liikkeeseenlaskija ei aio ryhtyä toimiin Tarjottavien Osakkeiden markkinan syntymiseen Amerikan Yhdysvalloissa. Tarjottavia Osakkeita ei saa Amerikan Yhdysvalloissa suoraan tai epäsuorasti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää eikä toimittaa, paitsi siinä tapauksessa, että sovelletaan poikkeusta Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista tai liiketoimen suhteen näitä vaatimuksia ei sovelleta, ja minkä tahansa osavaltion tai muun USA:n lainkäyttöalueen voimassa olevien arvopaperilakien mukaisesti.

**SISÄLTÖ**

1. JOHDANTOTIETOA .....	4
2. TIIVISTELMÄ .....	6
3. RISKITEKIJÄT .....	8
4. OSAKEANNIN EHDOT .....	15
5. TIETOA LIIKKEESEENLASKIJASTA JA OSAKKEISTA .....	21
6. TIETOA KEHITYSSUUNTAUKSISTA .....	26
7. PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	27
8. SANASTO .....	29

## **1. JOHDANTOTIETOA**

### **1.1. Sovellettava oikeus ja oikeuspaikka**

Esite on laadittu EU:n elpymisesitteenä Esiteasetuksen artiklan 14a (muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston 16. helmikuuta 2021 antaman asetuksen (EU) 2021/337) mukaisesti ja komission 14. maaliskuuta vuonna 2019 antaman delegoidun asetuksen nro 2019/980/EU mukaisesti, jolla täydennetään Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta nro 2017/1129/EU arvopaperien yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta ja jolla kumotaan komission asetus nro 809/2004/EC (**Delegoitu Asetus**), varsinkin esiteasetuksen liitteen 5a mukaisesti.

Tätä Esitettä sääntelevät Viron lait. Osakeannista aiheutuvat riidat ratkaisee Harjumaan kärjäoikeus (*Harju Maakohus*) Virossa, paitsi siinä tapauksessa, että jonkin muun tuomioistuimen yksinomainen toimivalta on säädetty lakipykälillä, joista ei voi poiketa osapuolten sopimuksin.

Ennen tämän Esitteen lukemista pyydämme ottamaan huomioon seuraavat tärkeät johdantotiedot.

### **1.2. Vastuulliset tahot ja vastuun rajoitukset**

Tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista vastaava taho on Aktsiaselts Tallink Grupp (**Liikkeeseenlaskija**). Liikkeeseenlaskija vastaa tämän Esitteen sisältämien tietojen täydellisyydestä ja oikeellisuudesta tämän Esitteen päivämääränä. Ollen ottanut käyttöön kaiken kohtuullisen huolellisuuden sen varmistamiseksi, Liikkeeseenlaskija uskoo, että tässä Esitteessä olevat tiedot vastaavat Liikkeeseenlaskijan parhaan tiedon mukaan tosiasioita eivätkä sisällä puutteita, jotka voivat vaikuttaa sen merkitykseen.

#### **Aktsiaselts Tallink Grupp**

**Paavo Nõgene**

/Allekirjoitettu digitaalisesti/

Ilman, että se rajoittaisi edellä esitetyn soveltamista, tässä Esitteessä annetuista tiedoista vastaavat henkilöt eivät ota vastuuta ainoastaan tämän Esitteen tiivistelmän perusteella, paitsi siinä tapauksessa, että tiivistelmä on yhdessä Esitteen muiden osien kanssa luettuna harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos se ei anna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa luettuna olennaisia tietoja, jotka auttaisivat sijoittajaa, kun tämä harkitsee Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista.

### **1.3. Tilinpäätökset**

Seuraavat tilinpäätökset ovat kokonaisuudessaan (ts. seuraavien asiakirjojen kaikki sivut) sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla:

(i) Konsernin tilintarkastamaton konsolidoitu tilinpäätös 30. kesäkuuta 2021 päättyneeltä 6 kuukauden kaudelta ja tilanteesta, joka on saatavana Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla osoitteessa [https://www.tallink.com/documents/10192/152333562/Tallink-Grupp-Interim-Report-2021-Q2\\_EN.pdf/62b66976-5862-b9d2-d49a-f3693bf119e5?t=1627542742726](https://www.tallink.com/documents/10192/152333562/Tallink-Grupp-Interim-Report-2021-Q2_EN.pdf/62b66976-5862-b9d2-d49a-f3693bf119e5?t=1627542742726) (**Väli tilinpäätös**);

(ii) Konsernin tilintarkastettu konsolidoitu vuosikertomus 31. joulukuuta 2020 päättyneeltä tilikaudelta, joka on laadittu lain mukaisiin tarkoituksiin, ja joka on saatavilla Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla osoitteessa [https://www.tallink.com/documents/10192/126509912/2020-FY\\_Tallink-Grupp-Audited-Annual-Report\\_en.pdf/f36c6170-4831-aff2-307d-0c3663919f8f?t=1619688919967](https://www.tallink.com/documents/10192/126509912/2020-FY_Tallink-Grupp-Audited-Annual-Report_en.pdf/f36c6170-4831-aff2-307d-0c3663919f8f?t=1619688919967) (**Tilintarkastettu Tilinpäätös**).

Riippumattoman tilintarkastajan kertomus Tilintarkastetusta Tilinpäätöksestä joka on saatavana Tilintarkastetun Tilinpäätöksen sivuilla 103–108, saatavana Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla osoitteessa [https://www.tallink.com/documents/10192/126509912/2020-FY\\_Tallink-Grupp-Audited-Annual-Report\\_en.pdf/f36c6170-4831-aff2-307d-0c3663919f8f?t=1619688919967](https://www.tallink.com/documents/10192/126509912/2020-FY_Tallink-Grupp-Audited-Annual-Report_en.pdf/f36c6170-4831-aff2-307d-0c3663919f8f?t=1619688919967) sisältää lausunnon toiminnan jatkuvuuteen liittyvästä merkittävästä epävarmuudesta seuraavin sanamuodoin: "Kiinnitämme huomiota konsolidoidun tilinpäätöksen liitetietoon 24, joka kuvaa, miten COVID-19 -pandemia ja kansainvälisen matkustelun rajoitukset ovat vaikuttaneet kielteisesti Konsernin toimintaan, likviditeettitilanteeseen ja taloudelliseen tulokseen. Johdon arvio Konsernin kykenevyydestä toiminnan jatkuvuuteen perustuu liiketoimintasuunnitelmiin, jotka ottavat huomioon erilaiset COVID-19 -pandemian skenaariot, samoin liitetiedossa 24 kuvatut toiminnot, joiden tavoitteena on vahvistaa Konsernin likviditeettiä. Nämä seikat yhdessä muiden liitetiedossa 24 esitettyjen seikkojen kanssa osoittavat, että saattaa aiheutua merkittävä epävarmuus Konsernin kyvykkyydessä toiminnan jatkuvuuteen. Meidän lausuntoamme ei muuteta tämän asian johdosta."

### **1.4. Tietojen esittäminen**

Lukujen pyöristäminen. Tässä Esitteessä numero- ja määrälliset arvot (esim. rahalliset arvot, prosenttiarvot jne.) on esitetty sellaisella tarkkuustasolla, jota Liikkeeseenlaskija pitää kyseisen asian osalta riittävän ja asianmukaisen tiedon välittämiseksi riittävänä. Toisinaan määrälliset arvot on tarpeen mukaan pyöristetty ylös tai alas lähimpään kymmenesosa- tai kokonaislukuarvoon liiallisen yksityiskohtaisuustason välttämiseksi. Tämän tuloksena eivät tietyt

## ***Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta***

prosentteina esitetyt arvot pyöristämisen vaikutuksen vuoksi välttämättä anna ehdottomasti summaksi 100 %. Tilinpäätöksistä voi johtaa tarkempia lukuja siltä osin kuin kyseinen tieto niissä näkyy.

Tietojen ajankohta ja päivitykset. Jos nimenomaisesti ei ole toisin mainittu, kaikki tässä Esitteessä esitetty tieto tulee ymmärtää siten, että se viittaa tilanteeseen Esitteen päivämääränä. Mikäli tieto esitetään muun päivämäärän tilanteessa kuin tämän Esitteen päivämääränä, se täsmennetään kyseinen päivämäärä mainiten. Liikkeeseenlaskija päivittää tässä Esitteessä olevaa tietoa vain siinä laajuudessa ja aikavälein ja tavoilla, joita sovellettava laki vaatii tai jota Johto pitää tarpeellisenä ja asianmukaisena. Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta päivittää tai muuttaa tässä Esitteessä olevia tulevaisuutta koskevia lausumia.

Termien määritelmät. Tässä Esitteessä on isolla alkukirjaimella kirjoitetuille termeille annettu merkitykset Kohdassa "Sanasto", paitsi siinä tapauksessa, jossa asiayhteys vaatii selvästi päinvastaista; ja yksikkö sisältää monikon ja päinvastoin. Muut termit voivat olla määritettyinä muualla Esitteessä.

Viittaukset Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle. Tämä Esite sisältää viittauksia Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle. Liikkeeseenlaskija ei sisällytä tähän Esitteeseen mitään verkkosivustolle laitettua tietoa, mikäli ei ole nimenomaisesti sanottu toisin, esim. kohdassa 1.3 "Tilinpäätökset" ja sellaista tietoa, joka on julkaistu Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla, EFSA ei ole tarkastanut eikä hyväksynyt.

### **1.5. Nähtävillä olevat asiakirjat**

Tämän Esitteen lisäksi saatavana ovat seuraavat asiakirjat:

(iii) yhtiöjärjestys, joka on saatavana Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla osoitteessa <https://www.tallink.com/articles-of-association>;

(iv) yhtiötiedotteet, jotka Liikkeeseenlaskija on julkaissut Nasdaq Tallinnan tietojärjestelmän kautta, saatavana osoitteessa <http://www.nasdaqbaltic.com> ja Nasdaq Helsingin tietojärjestelmän kautta, saatavana osoitteessa <http://www.nasdaqomxnordic.com/>.

### **1.6. Esitteen käyttäminen**

Tämä Esite on laadittu vain Tarjottavien Osakkeiden Osakeantia varten ja Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi ja kaupankäynnin kohteeksi hakemiseksi Nasdaq Tallinnan Baltian päälistalla ja Nasdaq Helsingin päälistalla. Tarjottavien Osakkeiden yleisölle tarjoamista ei toteuteta millään muulla lainkäyttöalueella kuin Virossa ja Suomessa ja tästä johtuen tämän Esitteen levittäminen muissa maissa voi olla lailla rajoitettua tai kiellettyä. Tätä Esitettä ei saa käyttää muuhun tarkoitukseen kuin päätöksen tekemiseen Osakeantiin osallistumisesta tai sijoittamisesta Osakkeisiin.

Te ette saa kopioida, monistaa (paitsi yksityis- ja ei-liiketoimintakäyttöön) ettekä levittää tätä Esitettä ilman Liikkeeseenlaskijan nimenomaista kirjallista lupaa.

### **1.7. Esitteen voimassaolo**

Tämä Esite on voimassa Tarjottavilla Osakkeilla kaupankäynnin aloittamiseen asti joko Nasdaq Tallinnan tai Nasdaq Helsingin pörssissä, riippuen siitä, kumpi tapahtuu myöhemmin. Liikkeeseenlaskija on velvollinen päivittämään tätä Esitettä julkaisemalla täydennyksen vain siinä tapauksessa, että sanottuun päivämäärään mennessä ilmenee uusia tosiseikkoja, merkittäviä virheitä tai epätarkkuuksia, ja velvollisuus täydentää tätä Esitettä ei ole voimassa Esitteen voimassaoloajan päätyttyä.

### **1.8. Esitteen hyväksyminen**

Tämän Esitteen on hyväksynyt EFSA 16. elokuuta 2021 rekisterinumerolla 4.3-4.9/3173. Viron finanssivalvontaviranomainen EFSA hyväksyy tämän Esitteen ainoastaan sovellettavien lakien asettamien kattavuuden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden standardien mukaisuuden osalta ja sitä ei tulisi pitää Liikkeeseenlaskijan eikä Tarjottavien Osakkeiden hyväksymisenä.

Esite on laadittu EU:n elpymisesitteenä Esiteasetuksen artiklan 14a (muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston 16. helmikuuta 2021 antamalla asetuksella (EU) 2021/337) mukaisesti.

## Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta

### 2. TIIVISTELMÄ

Johdanto ja varoitukset	
<p>Tätä tiivistelmää (<b>Tiivistelmä</b>) tulisi pitää Esitteen johdantona ja sijoittajan päätöksen sijoittaa Tarjottaviin Osakkeisiin (tai FDR:eihin, mikäli asiayhteys sitä vaatii) tulisi perustua Esitteen arviointiin kokonaisuutena. Tiivistelmässä esitetyt tiedot esitetään Esitteen hyväksymispäivän tilanteen mukaisina, mikäli toisin ei ole mainittu. Tähän tiivistelmään liittyvä siviilioikeudellinen vastuu koskee vain henkilöitä, jotka ovat laatineet tiivistelmän, mukaan lukien sen käännöksen, mutta mikäli tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen, tai mikäli se luettuna Esitteen muiden osien kanssa ei anna olennaista tietoa, joka auttaa sijoittajaa kun tämä harkitsee Tarjottaviin Osakkeisiin (tai FDR:eihin, jos asiayhteys sitä vaatii) sijoittamista. Sijoittaminen Tarjottaviin Osakkeisiin (tai FDR:eihin, mikäli asiayhteys sitä vaatii) sisältää riskejä ja sijoittaja voi menettää koko sijoituksen tai osan siitä. Sijoittajaa voidaan kansallisen oikeuden mukaan vaatia maksamaan Esitteen kääntämiseen liittyvät kustannukset ennen kuin hän voi esittää Esitteeseen liittyvän vaateen tuomioistuimessa.</p>	
Tarjottavien Osakkeiden nimi ja kansainvälinen yksilöintitunniste (ISIN-koodi)	TALLINK GRUPP AKTSIA ISIN-koodi EE3100004466  Osakeannin ja selvityksen aikana Tarjottavilla Osakkeilla on tilapäinen ISIN-koodi EE3811004466, joka muutetaan pysyväksi ISIN-koodiksi EE3100004466 sen jälkeen Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korotus on rekisteröity Viron kaupparekisterissä ja Tarjottavien osakkeiden liikkeeseen lasku on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä, mutta ennen kuin kaupankäynti Tarjottavilla alkaa.  Suomessa Tarjottavat Osakkeet annetaan suomalaisten osaketalletustodistusten muodossa (kukin <b>FDR</b> ).
Liikkeeseenlaskijan henkilöllisyys ja yhteystiedot, mukaan lukien oikeushenkilön yhteisötunnus (LEI);	Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Aktsiaselts Tallink Grupp (virolainen julkinen osakeyhtiö, joka on rekisteröity Viron kaupparekisterissä rekisterikoodilla 10238429, ja jonka rekisteriin merkitty osoite Sadama 5, 10111 Tallinn, Viro; <b>Liikkeeseenlaskija</b> ). Yhtiön yhteystiedot ovat seuraavat: osoite Sadama tn 5, 10111 Tallinn, Viro, puhelin: +372 640 9800, fax: +372 640 9810, sähköpostiosoite: <a href="mailto:info@tallink.ee">info@tallink.ee</a> , verkkosivusto: <a href="https://www.tallink.com/">https://www.tallink.com/</a> .  Liikkeeseenlaskijan yhteisötunnus (LEI) on 529900QRMWAKKR3L9W75.
Esitteen hyväksyvä toimivaltainen viranomais ja yhteystiedot, Esitteen hyväksymispäivämäärä	Tämän Esitteen on hyväksynyt Viron finanssivalvontaviranomainen (Estonian Financial Supervision and Resolution Authority) 16. elokuuta 2021 rekisterinumerolla 4.3-4.9/3173. EFSA:n yhteystiedot ovat seuraavat: osoite Sakala 4, 15030, Tallinn, Viro, puhelin +372 668 0500, sähköpostiosoite <a href="mailto:info@fi.ee">info@fi.ee</a> .
Keskeiset tiedot Liikkeeseenlaskijasta	
<p><i>Kuka on Liikkeenlaskija?</i></p> <p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Aktsiaselts Tallink Grupp. Liikkeeseenlaskija perustettiin Viron tasavallan lakien mukaisesti määräämättömäksi ajaksi julkisen osakeyhtiön muodossa ja rekisteröitiin 21. elokuuta 1997 Viron kaupparekisteriin rekisterikoodilla 10238429. Liikkeeseenlaskija on konsernin holdingyhtiö.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan viimeisimmän saatavilla olevan tilinpäätöksen, ts. 31. joulukuuta 2020 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen mukaan Liikkeeseenlaskijan päätoimialana oli "matkustajien kuljettaminen merellä ja rannikkoalueilla" (EMTAK 50101) ja lisätoimialana "Tavarankuljetus merellä ja rannikkoalueilla" (EMTAK 50201).</p>	
<p><i>Mikä on COVID-19 -pandemian vaikutus Liikkeeseenlaskijalle?</i></p> <p>Vuonna 2020 Konsernin toimintaan ja tulokseen vaikutti voimakkaasti COVID-19 -pandemiatilanne, kansainvälisen matkustamisen rajoitukset ja viranomaisten ohjeet matkustamista vastaan. Vähentyneen kysynnän ja rajoitetun toiminnan vuoksi vuoteen 2019 verrattuna liikevaihto väheni 53 % ja toiminnan tulos 318 %. Vuonna 2020 rajoitukset sisälsivät myös matkustajien enimmäismäärän rajoittamisen laivoilla. Matkustusrajoitukset olivat voimassa kaikilla linjoilla maaliskuusta kesäkuuhun ja uudelleen syyskuusta alkaen. Vaikkakin kesäkuukausina rajoitukset pysyivät pääosalla markkinoista rajoitettuina, Ruotsista ja Ruotsiin suuntautuvan kansainvälisen matkustajakuljetuksen rajoitukset olivat voimassa vuoden 2020 maaliskuusta vuoden 2020 loppuun asti. Vuoden 2021 alussa COVID-19 -pandemian puhkeaminen muuttui pahempaan suuntaan. Niiden markkinoiden hallitukset, joilla Konsernin yhtiöt toimivat, saattoivat voimaan lisärajoituksia. Suomen raja suljettiin tehokkaasti Virosta ja Ruotsista tulevalle matkailulle, mukaan lukien tiukat rajoitukset myös työmatkalaisten liikkumiselle, vuoden 2021 tammikuusta alkaen aina vuoden 2021 heinäkuun loppuun asti. Tällä on ollut kielteinen vaikutus Konsernin toiminnan tulokseen vuonna 2021. Koko vuoden 2021 aikana Konsernin strategia ja tavoitteet eivät ole muuttuneet ja strateginen fokus on pysynyt kustannusten ja kassavirtojen hallinnassa, kuten se on ollut COVID-19 -pandemian alusta alkaen. Pandemian alusta alkaen ja seuraten kysynnän vähenemistä Konserni keskeytti tilapäisesti usean laivareitin ja hotellin toiminnan. Konsernin pääpainopiste on ollut toimissa, joiden tavoitteena on vähentää kustannuspohjaa ja lisätä tehokkuutta. Henkilökuntaan liittyvät muutokset ovat käsittäneet tilapäisiä lomauttamisia, irtisanomisia, ja työmäärän ja korvauksen vähentämistä. Toiminnan jatkuvuuden sekä likviditeetin varmistamiseksi Konserni on neuvotellut rahoituslaitosten kanssa finanssikovenanttien muuttamisesta ja waiverien pidentämisestä ja lainan pääoman lyhennysten siirtämisestä myös vuonna 2021, kuten edeltäneenäkin vuonna. Jatkuvan COVID-19 -tilanteen vuoksi tulostilanne on epävarma ja siihen vaikuttavat edelleen voimakkaasti ulkoiset tekijät, esimerkiksi rokotusten edistyminen, valtioiden päätökset matkustusrajoitusten kumoamisen ja/tai voimaan saattamisen ajoituksesta sekä matkustajakuljetusten sallimisesta, samoin palautumisvaiheen kesto. Toimintaympäristön kehityksestä riippuen Konserni suunnittelee uudelleenkäynnistäväänsä keskeytettyjä reittejä vaihteittain, ottaen huomioon viitteet riittävästä kysynnästä, joka mahdollistaisi kannattavan toiminnan.</p>	

## Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta

### Keskeiset tiedot Tarjottavista Osakkeista ja FDR:istä

#### Mitkä ovat arvopapereiden pääominaisuudet?

Liikkeeseenlaskijan tämänhetkinen rekisteröity ja täysin maksettu osakepääoma on 314.844.558,80 euroa, joka jakautuu 669.882.040 Liikkeeseenlaskijan ilman nimellisarvoa olevaan osakkeeseen (**Osakkeet**). Osakkeet on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä ISIN-koodilla EE3100004466 ja ne ovat arvo-osuusmuodossa. Liikkeeseenlaskijalla on yksi osakesarja.

Osakkeisiin sovelletaan Viron tasavallan lakeja. Osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä. Osakkeisiin liittyy seuraavia oikeuksia – oikeus osallistua yhtiön hallintoon, oikeus tietoon, oikeus merkitä uusia osakkeita, oikeus osinkoihin ja oikeus likvidoinnista saatavaan tuloon.

Osakkeet ovat 9. joulukuuta 2005 lähtien olleet hyväksytyinä kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Tallinnan Baltian päälistalla ja 3. joulukuuta 2018 lähtien Nasdaq Helsingin päälistalla FDR-muodossa.

Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskettavilla Tarjottavilla Osakkeilla on Osakeannin aikana tilapäinen ISIN-koodi EE3811004466. Sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korotus on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen laskeminen on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä, on Tarjottavilla Osakkeilla sama ISIN-koodi kuin olemassa olevilla osakkeilla ja ne tuottavat yhtäläiset oikeudet (*pari passu*) kaikkien olemassa olevien osakkeiden kanssa ja Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden saada osinkoja, jotka päätetään ja maksetaan osakkeille 1. tammikuuta 2021 alkavalta tilikaudelta, ja miltä tahansa seuraavalta tilikaudelta päätettäviä ja maksettavia osinkoja.

FDR:t ovat aineettomia talletustodistuksia, jotka edustavat oikeutta Liikkeeseenlaskijan osakkeisiin. Liikkeeseenlaskija on nimittänyt Nordea Bank Ab:n FDR:ien liikkeeseenlaskijaksi (**FDR-liikkeeseenlaskija**). FDR:t lasketaan liikkeeseen Suomen arvo-osuusjärjestelmässä. Yksi FDR oikeuttaa haltijansa yhteen Osakkeeseen ja se voidaan muuntaa yhdeksi Osakkeeksi FDR:ien ehtojen mukaisesti, jotka ovat saatavilla Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla <https://www.tallink.com/documents/12397/88494104/Tallink-Grupp-FDR-Terms-and-Conditions-en.pdf/cdb8e3ca-0a55-8e02-d1c8-e39f0687942d>.

Kulloinkin liikkeessä olevia FDR:itä vastaava määrä Osakkeita on tallennettuna, FDR-liikkeeseenlaskijan nimittämässä alisäilyttäjäpankissa Virossa FDR-liikkeeseenlaskijan nimissä ja FDR:ien haltijoiden lukuun.

#### Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Osakeantiin liittyen Liikkeeseenlaskija hakee Tarjottavien Osakkeiden listaamista ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista Nasdaq Tallinnan Baltian päälistalla ja Nasdaq Helsingin päälistalla FDR-muodossa.

### Keskeiset tiedot Osakeannista

#### Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Liikkeeseenlaskija tarjoaa enintään 66.988.204 osaketta (**Tarjottavat Osakkeet**). Tarjottavia Osakkeita tarjotaan julkisesti kaikille sijoittajille Virossa ja Suomessa tässä Esitteessä kuvatuin ehdoin (**Osakeanti**). Ylimerkintätilanteessa Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 10 % siten että liikkeeseen laskettavien ja sijoittajille allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä tällaisen lisäämisen jälkeen on enintään 73.687.024 Tarjottavaa Osaketta.

Osakeannin lisäksi Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota niille institutionaalisille sijoittajille Virossa ja Suomessa ja näiden maiden ulkopuolella, jotka ovat ammattimaisia sijoittajia Esiteasetuksen 2(e) artiklan tarkoittamassa merkityksessä ja muun tyyppisille sijoittajille nojautuen tiettyihin poikkeuksiin esitteen laatimisen ja julkaisemisen velvollisuudesta ja muista rekisteröintivaatimuksista, jotka ovat käytettävissä soveltuviin lakien perusteella.

#### Osakeannin suuntaa-antava aikataulu

18. elokuuta 2021 kello 10.00	Tarjousaika alkaa
1. syyskuuta 2021 kello 16.00	Tarjousaika päättyy
3. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Osakeannin tulosten julkistaminen
8. syyskuuta 2021	Tarjottavien Osakkeiden selvitys ja toimittaminen sijoittajille Virossa <i>Selvitettyjen Tarjottavien Osakkeiden tilapäinen ISIN-koodi on EE3811004466</i>
15. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Tarjottavien Osakkeiden rekisteröinti Viron kaupparekisteriin
17. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Kaupankäynnin aloittaminen Tarjottavilla Osakkeilla Nasdaq Tallinnassa
21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	FDR-muodossa olevien Tarjottavien Osakkeiden selvitys Suomessa
21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Kaupankäynnin aloittaminen FDR:illä Nasdaq Helsingissä

Merkintähinta on 0,47 euroa yhtä Tarjottavaa Osaketta kohti (ja yhtä FDR-muodossa olevaa Tarjottavaa Osaketta kohti), josta 0,47 euroa on yhden Tarjottavan Osakkeen kirjanpitoarvo, joten merkintähinnassa ei ole preemioita.

Sijoittajalla Virossa tulee olla Tarjottavien Osakkeiden merkintää varten arvopaperitili Nasdaq CSD:ssä. Tällaisen arvopaperitilin voi avata jokaisen Nasdaq CSD:n säilyttäjän (custodian) kautta. Sijoittajan, joka haluaa Osakeannin yhteydessä merkitä Tarjottavia Osakkeita, tulisi ottaa yhteyttä säilyttäjään, joka hallinnoi tämän sijoittajan Nasdaq CSD -arvopaperitiliä, ja antaa Merkintäsitoumus Esitteessä säädetyssä muodossa.

Sijoittajalla Suomessa tulee Tarjottavien Osakkeiden FDR-muodossa merkitsemistä varten olla Suomessa arvo-osuustili, jota hallinnoi Suomessa toimiva tilinhoitaja, tai hänen tulee hallintarekisteröidä FDR-muodossa olevat Tarjottavat Osakkeensa arvo-osuustilille. Tarjottavien Osakkeiden merkintä FDR-muodossa tapahtuu Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen (Nordnet) kautta. Merkinnän voi tehdä vain Nordnetin verkkopalvelussa osoitteessa [www.nordnet.fi/fi/tallink](http://www.nordnet.fi/fi/tallink).

### **3. RISKITEKIJÄT**

#### **3.1. Johdanto**

Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskettuihin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy erilaisia riskejä. Jokaisen tulevan Osakkeisiin sijoittajan tulisi perusteellisesti harkita tässä Esitteessä esitettyjä tietoja, mukaan lukien alempana kuvatut riskitekijät. Kaikki alempana kuvatut riskitekijät tai muut riskit, joista Johto ei ole tietoinen tai joita Johto ei katso merkittäviksi, voivat vaikuttaa merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan, rahoitustilanteeseen, toimintaan tai näkymiin sekä aiheuttaa vastaavan laskun Osakkeiden arvoon. Tämän johdosta sijoittajat voivat menettää osittain tai kokonaan sijoitustensa arvon. Johto uskoo, että alempana kuvatut tekijät ovat Osakkeisiin sijoittamiseen liittyvät pääasialliset riskit. Riskitekijät on lueteltu tietyissä kategorioissa siten, että, ensiksi mainitaan kaikkein oleellimmat riskitekijät, jotka perustuvat merkittävyyteen tai todennäköisyyteen ja, muita riskitekijöitä ei ole esitetty missään ensisijaisuusjärjestyksessä.

**Tämä Esite ei ole eikä sen ole tarkoituskaan olla sijoitusneuvontaa tai sijoitussuositus Tarjottavien Osakkeiden (tai Tarjottavia Osakkeita edustavien FDR:ien) hankkimiseen. Jokaisen tulevan Osakkeisiin sijoittajan tulee oman riippumattoman tarkastelunsa ja analyysin ja sellaisten ammattimaisten neuvojen perusteella, jota pitää tarpeellisina ja asiallisina, päättää, sopiiko Osakkeisiin sijoittaminen sijoittajan rahoitustarpeisiin ja sijoitustavoitteisiinsa, ja onko tällainen sijoitus yhteensopiva kaikenlaisten sääntöjen, vaatimusten ja rajoitusten kanssa, jotka tätä sijoittajaa saattavat koskea, kuten esimerkiksi sijoituspolitiikka ja ohjeet, lait ja viranomaisasetukset jne.**

#### **3.2. Konserniin ja sen liiketoimintaan liittyvät riskit**

***COVID-19 (tunnetaan myös nimellä SARS-CoV-2) -pandemia on vaikuttanut ja vaikuttaa edelleen merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan.***

COVID-19 -pandemian puhkeaminen maaliskuussa 2020 ja sitä seuranneet sulkemiset, rajoitukset ja maailmanlaajuinen terveys- ja talouskriisi ovat vaikuttaneet ja vaikuttavat jatkuvasti selkeästi ja merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan ja kuljetus- ja matkailusektoriin. Konsernin yritysten ponnistuksista ja ulkoisesta tuesta huolimatta voi vuotta 2020 luonnehtia ennennäkemättömien vähentämisten, vähenemisten ja menetysten vuotena joka rintamalla. Rajoitukset, (pääasiassa matkustusrajoitukset ja rajojen sulkeminen, mutta myös viranomaisten suositus jättää matkustamatta) joita pandemian vuoksi niiden markkinoiden hallitukset, joilla Konsernin yhtiöt toimivat ovat saattaneet voimaan, merkitsivät oleellisten keinojen käyttöönottoa kustannusten säästämiseksi. Kesäkuun 2021 lopussa Konsernin yritysten työntekijöiden määrä oli vähentynyt 4.352:en tai 40 %:lla verrattuna vuoden 2019 loppuun, eli COVID-19:sta edeltävään aikaan. Työntekijöiden määrän väheneminen kaikissa Konsernin yrityksissä on pandemian alusta alkaen ollut yhteensä lähes 3.000 henkeä. Vuonna 2020 pääosa työsuhteiden lopettamisista tapahtui Virossa ja Latviassa, kun taas Suomessa ja Ruotsissa rakenne mahdollisti suuremman joustavuuden säilyttää työntekijä. Koska sulkutilat ja matkustusrajoitukset jatkuivat vuonna 2021, lähes puolet Konsernin laivastosta oli toukokuun lopussa seisotettuina Konsernin kotimarkkinoiden satamissa ennen alusten uudelleensijoituksia kesä- ja heinäkuussa joko Itämeren reiteille tai rahtijärjestelyihin. Hotellitoiminnot ovat osittain keskeytettyinä.

Konsernin yhtiöt ponnistelivat merkittävästi liiketoimintansa uudelleen järjestämiseksi maailmanlaajuisen terveyskriisin vuoksi muuttuneissa olosuhteissa vähentääkseen kriisin vaikutusta Konsernin yritysten liiketoimintaan. Edellä mainittujen laiva- ja hotellitoiminnan osittaisen ja tilapäisen keskeyttämisen ja muiden sovellettujen keinojen lisäksi suunnattiin muiden keinojen ohella tietyt laivat tilapäisesti muille linjoille, hankittiin lisäpääomaa sovimalla 260 miljoonan euron arvosta uusia tiiluocto- ja käyttöpääomalinjasopimuksia, Konsernin yhtiöt saivat valtioneuvostojen kautta suoraa rahoituksellista tukea yhteismäärältään 36,6 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja yhteismäärältään 11,0 miljoonaa euroa vuoden 2021 ensimmäisinä kuukautena.

Vuonna 2020 Konsernin konsolidoitu liikevaihto väheni 506,2 miljoonaa euroa 442,9 miljoonaan euroon. Vuoden 2019 konsolidoitu liikevaihto oli 949,1 miljoonaa euroa ja 2018 se oli 949,7 miljoonaa euroa. Liikevaihto reittien hoitamisesta (ydinliiketoiminta) vuonna 2020 väheni 483,0 miljoonaa euroa 400,2 miljoonaan euroon, josta Suomi-Viro -linjojen liikevaihto väheni 153,5 miljoonalla eurolla 200,4 miljoonaan euroon. Tiilikauden 2020 loppuun mennessä Suomi-Ruotsi linjojen liikevaihto väheni 194,9 miljoonaa euroa ja ylsi 149,5 miljoonaan euroon. Viro-Ruotsi -linjojen liikevaihto väheni edeltäneeseen vuoteen verrattuna 77,4 miljoonaa euroa ja ylsi 34,9 miljoonaan euroon. Latvia-Ruotsi -linjan liikevaihto väheni edeltäneeseen vuoteen verrattuna 57,1 miljoonaa euroa ja ylsi 15,4 miljoonaan euroon. Konsolidoitu liikevaihto segmentistä "Muut" väheni yhteensä 23,2 miljoonaa euroa ja ylsi 42,8 miljoonaan euroon. Vähenemisen syyksi oli pääasiassa merkittävästi pienempi majoituksen myynti ja matalampi liikevaihto hotelleissa tarjotuista palveluista.

Vuoden 2021 kuuden ensimmäisen kuukauden Konsernin konsolidoitu kokonaisliikevaihto pysyi 139,8 miljoonassa eurossa (vastaavilla kausilla 219,9 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja 435,0 miljoonaa euroa vuonna 2019). Samalla ajanjaksolla Suomi-Viro -linjojen liikevaihto ylsi 65,9 miljoonaan euroon (92,8 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja 165,3 miljoonaa euroa vuonna 2019), Suomi-Ruotsi -linjojen liikevaihto oli 33,6 miljoonaa euroa (73,4 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja 157,5 miljoonaa euroa vuonna 2019), Viro-Ruotsi -linjojen liikevaihto oli 11,0 miljoonaa euroa (22,4 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja 49,9 miljoonaa euroa vuonna 2019) ja Latvia-Ruotsi -linjan liikevaihto oli 0,1 miljoonaa euroa (11,4 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja 32,6 miljoonaa euroa vuonna 2019). Vuoden 2021 kuuden



## ***Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta***

ensimmäisen kuukauden Konsernin konsolidoitu liikevaihto segmentistä ”Muut” oli 29,2 miljoonaa euroa (19,8 miljoonaa euroa vuonna 2020 ja 29,7 miljoonaa euroa vuonna 2019).

Tietyt rajoitukset, joita ovat saattaneet voimaan niiden markkinoiden hallitukset, joilla Konsernin yhtiöt toimivat, ovat voimassa myös tämän Esitteen päivämääränä eikä ole ennustettavissa, milloin ja miten nopeasti kuljetus- ja matkailusektori palautuvat, maailmanlaajuisen pandemian yleinen vaikutus Konsernin toimintaan ja tulevaisuuden näkymät eivät siten ole nyt ennustettavissa. Tämän Esitteen päivämääränä COVID-19 -pandemiaan liittyvät riskit ovat kaikkein merkittävimmät Liikkeeseenlaskijasta riippumattomat riskitekijät koko teollisuudenalalle ja Konsernin liiketoiminnalle. Tämän tilikauden ja tulevien kausien tulosenuste on epävarma ja riippuu edelleen suuresti ulkoisista tekijöistä, kuten rokotusten edistymisestä, valtioiden päätöksistä matkustusrajoitusten mitätöimiseksi ja/tai voimaan saattamisen ajoituksesta, matkustajaliikenteen mahdollistamisesta ja samoin kuin palautumiskauden kestosta.

### ***Konsernin kyvyttömyys hankkia lisäpääomaa tai noudattaa olemassa olevia rahoitussopimuksia voi vaikuttaa kielteisesti Konsernin toiminnan tuloksiin.***

Konserni toimii suurten pääomakustannusten liiketoiminta-alueella, joka voi toisinaan vaatia mittavia sijoituksia uusiin aluksiin ja olemassa olevien laivojen kunnostukseen ja huoltoon. Tällaiset suuret sijoitukset voivat ajoittain vaikuttaa Konsernin kykyyn jakaa osinkoja tai palauttaa pääoma osakkeenomistajille, samoin ne voivat kasvattaa Konsernin rahoituskustannuksia.

Konserni käyttää toimintansa rahoittamiseen pankkilainoja ja Konsernin lainasopimuksista johtuvat velvollisuudet on suojattu erilaisin vakuusjärjestelyin. Jos Liikkeeseenlaskija tai jokin Liikkeeseenlaskijan laivan omistavista tytäryrityksistä rikkoo jonkin lainasopimuksen velvoitteita, lainanantajat voivat panna vakuuden täytäntöön ja Konserni voi muun muassa kyseisen velkojien täytäntöönpanotoimen vuoksi menettää oikeudet Konsernin laivoihin.

Konsernin lainasopimukset sisältävät laajoja vaatimuksia, jotka liittyvät Konsernin laivojen käyttöön, ympäristönormien mukaisuuteen ja Konsernin vakuutussopimusten noudattamiseen. Jotkut Konsernin lainasopimukset sisältävät rajoituksia osinkojen maksamiselle ja/tai määräyksiä, joiden mukaan osinkojen maksaminen vaatii lainanantajien ennakolta antamaa suostumusta. Lainasopimukset sisältävät myös monenlaisia finanssikovenanteja, mukaan lukien likviditeetin vähimmäistaso, pienin sallittu omavaraisuusaste, suurin sallittu nettovelka EBITDA-kertoimeen nähden sekä lainan ja -omaisuuden suhde. Nämä Konsernin lainasopimusten ehdot voivat vaikuttaa epäedullisesti Konsernin kykyyn hoitaa liiketoimintaansa tehokkaasti tai sopeutua toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin. COVID-19 -pandemian kielteinen vaikutus Konsernin yritysten toiminnan tuloksiin edellä kuvatuksi on johtanut siihen, että Konserni on hankkinut pankeilta ja Konsernin rahoituskumppaneilta ennakoivia waivereita ja tiettyjä rahoitussopimuksissa olevia finanssikovenanteja on muutettu. Vaikkakin tällaisista rahoitussopimusten ehtoista yritetään neuvotella uudelleen ja pidentää sopimuksia tarpeen mukaan, ei sopimuksiin pääsemistä pankkien ja rahoittajien kanssa voida taata.

Konsernin lainasopimusten korkotasot on pääosin sidottu tietyllä marginaalilla EURIBORiin ja korkotasojen heilahtelu voi vaikuttaa lainasopimusten perusteella maksettaviin määriin.

Konsernin laivaston markkina-arvon heilahtelu voi heikentää Konsernin kykyä saada lisärahoitusta. Tämä riippuu osittain autolauttateollisuuden vaikuttavista yleisistä talous- ja markkinaolosuhteista, muiden autolauttatyhtiöiden kilpailusta, samankaltaisten alusten tarjonnasta, uusien laivojen hinnasta, säädöksistä, muiden kuljetusvälineiden kehittämisestä ja teknologisesta kehityksestä. On odotettavissa, että laivojen käypä markkina-arvo heilahtelee ja laivojen ikääntyessä niiden arvo yleisesti laskee.

### ***Konserni toimii tiukasti kilpaillulla markkinalla.***

Nyt on ja/tai tulevaisuudessa voi olla muita autolautta- ja/tai kauppalaivaoperaattoreita, jotka kilpailevat suoraan tai epäsuorasti linjoilla, joille Konserni tarjoaa matkustaja- ja tavarakuljetuspalvelua, eikä Konserni voi antaa takeita, että se on markkina-aseman säilyttämisessä tai parantamisessa menestyksenkäs. Uusien laivojen ja reittien käyttöönottoon ja siihen liittyvä kapasiteetin kasvattamiseen liittyy riskejä ja epävarmuuksia, kuten tilattujen uusien laivojen oikea-aikainen perille toimittaminen ja käyttöönotto, sijoitukset, muutokset taloussykeissä, viranomaisasiointi, lupien hankkiminen ja markkinointikustannukset. Konsernin tärkeimmillä markkinoilla kilpailijoiden laivaston kapasiteetin mahdollinen kasvu ja potentiaalinen ylikapasiteetti näillä markkinoilla voivat johtaa Konsernissa halvemman hintatason soveltamiseen, joka vähentäisi voitollisuutta ja vaikuttaisi kielteisesti Konsernin toiminnan tuloksiin. Konserni kilpailee mantereella olevien kauppajen kanssa ja on tilanteessa, jossa laivalla tapahtuva myynti ja hintojen kehitys ovat epävarmoja. Kilpailukyvyyn varmistamiseksi Konsernin laivojen myymälöiden hintojen tulee olla verrattavissa Konsernin toiminta-alueen maiden mantereella olevien kauppajen hintoihin.

### ***Konsernin tulos on keskittynyt yhdelle liiketoimintasegmentille.***

Vaikkakin Konsernin yhtiöt ovat ponnistelleet merkittävästi vähentääkseen riippuvuutta yhdestä liiketoimintasegmentistä ja monipuolistaakseen Konsernin liiketoimintaa, tulee pääosa Konsernin liikevaihdosta ja tuloksesta autolauttapaalvelun liiketoimintasegmentistä. Vuonna 2019, eli, ennen COVID-19:a, autolauttapaalveluiden liikevaihto muodosti 93,1 % ja vuonna 2020 90,3 % koko konsolidoidusta liikevaihdosta. Segmentin tuloksen eli tulon ennen hallintokuluja, rahoituskuluja ja tuloverokulua - suhde oli vuonna 2019 87,1

## ***Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta***

%, kun taas segmentin tulos vuonna 2020 oli negatiivinen. Tarkemmin ilmaistuna suurin osa Konsernin liikevaihdosta ja tuloksesta on keskittynyt Viro-Suomi -segmentille, joka korostaa tässä segmentissä toimivien laivojen keskeyttämättömän toiminnan merkitystä. Vuonna 2019 Viro-Suomi segmentin tulot muodostivat 37,3 % ja vuonna 2020 45,3 % konsolidoiduista kokonaisliikevaihdosta. Vuonna 2019 Eesti-Suomi -segmentin tulos (liikevoitto, josta on vähennetty kulut, jotka eivät liity suoraan segmenttiin tai joita ei voi segmentille jakaa) muodostivat 62,3 % segmentin konsolidoidusta kokonaistuloksesta ja vuonna 2020 Viro-Suomi oli ainoa autolautasegmentti, jonka segmenttitulos oli positiivinen. Tämän segmentin häiriöt voivat vaikuttaa Konsernin tuloksiin kielteisesti.

Edellä kuvatun keskittymisriskin tasapainottamiseksi Konsernin yrityksillä on toimintaa muissa liiketoimintasegmenteissä ja ne etsivät jatkuvasti, varsinkin maailmanlaajuisen terveyskriisin olosuhteissa, uusia liiketoimintamahdollisuuksia mantereella ja merellä.

Tämän Esitteen päivämääränä Konsernilla on kolme laadukasta hotellia Tallinnan keskustassa ja yksi hotelli Riiassa, mutta Liikkeeseenlaskija on päättänyt keskeyttää vuonna 2021 Riian hotellin toiminnan. Konserni operoi Burger Kingin franchise-yksinomitajana Baltiassa, kymmenellä pikaruokaketjun ravintolalla Virossa, Latviassa ja Liettuassa. Konsernilla on myös kasvava online-presenssi Konsernin kotimarkkinoilla.

### ***Konsernin taloudelliset tulokset riippuvat kuluttajakäyttäytymisen suuntauksista, jotka voivat ennakoimattomasti muuttua.***

Kuluttajien käyttäytyminen voi muuttua taloudellisen toimintaympäristön, demografisen tilanteen tai kulutustottumusten muutosten vuoksi, jotka voivat vaikuttaa Konsernin tulokseen ja sen palveluiden kysyntään. Kuluttajakäyttäytymisen kehityssuuntausten riski on nykyisessä COVID-19 -pandemian tilanteessa erityisen tärkeä, koska on mahdotonta ennustaa, miten maailmanlaajuinen terveyskriisi vaikuttaa väestön yleiseen sosiaaliseen ja taloudelliseen hyvinvointiin, matkustustrendeihin ja kuluttajien mieltymyksiin. Konsernin menestys riippuu sen brändien vahvuudesta ja jatkuvasta kehityksestä sekä brändistrategioiden tehokkuudesta. Kykenemättömyys suojata omaa brändiä ja erottua sillä kilpailijoista koko matkustaja- ja tavarankuljetusmarkkinoilla voi vaikuttaa Konsernin toiminnan tuloksiin kielteisesti.

### ***Konsernin toimintaan liittyy kausiluonteisuuden riskejä.***

Konsernin matkustajankuljetuspalvelut riippuvat korkean kausiluonteisuuden dynamiikasta, koska pääosa Konsernin liikevaihdosta ja voitosta ansaitaan kesäkuukausina. Siten Konserni ei välttämättä ole tiettyinä vuodenaikoina kykenevä tuottamaan liikevaihtoa, joka riittää sen kulujen kattamiseen. Kuluvana tilikautena huippusesonkiin vaikuttavat epäedullisesti Suomen hallituksen voimaan saattamat matkustusrajoitukset, suhteellisen alhainen täysin rokotetun väestön määrä Konsernin kotimarkkinoilla ja Suomen viranomaisten suositus välttää ulkomaille matkustamista.

### ***Konserni on riippuvainen kolmansina osapuolina olevista palveluntarjoajista.***

Osa Konsernin myynnistä riippuu sellaisten kolmansien osapuolten palveluista, jotka myyvät lippuja Konsernin autolautoille. Muutokset näiden toiminnassa tai kumppanuuden lopettaminen Konsernin yritysten kanssa voivat vähentää matkustajien määrää, joka puolestaan voi vaikuttaa Konsernin yritysten toiminnan tuloksiin kielteisesti. COVID-19 -pandemia on haitannut merkittävästi matkatoimistojen ja muiden kolmansina osapuolina olevien kuljetus- ja matkailusektorilla toimivien palveluntarjoajien liiketoimintaa ja siksi Konsernin yrityksille tarjottavia palveluita välittävien yhteistyökumppanien määrä voi vähentyä, joka puolestaan voi vaikuttaa kielteisesti Konsernin yritysten lipunmyyntiin.

Lipunmyyntipalveluiden ohella Konsernin yhtiöt ovat riippuvaiset muista kolmansina osapuolina olevista palveluntarjoajista. Uusien laivojen rakentamisen aloittamiseen liittyy vastapuoliriski, jos sopimusosapuoli ei pysty toimittamaan laivaa sovitussa muodossa, oikeaan aikaan tai lainkaan. Tällaisen vastapuoliriskin realisoituminen voi aiheuttaa viivästyksiä ja pakottaa Konsernin muuttamaan tulevaisuudensuunnitelmiaan. Kaikki Konsernin tällaisiin rakennushankkeisiin liittyvät ennakkomaksut voivat olla kyseisiin hankkeisiin pitkäksi ajaksi sidottuja, silloinkin kun sopimusosapuoleen liittyvä riski realisoituu.

Konserni tukeutuu toimitusketjun toimittajiin ja kolmansina osapuolina oleviin palveluntarjoajiin, jotka ovat Konsernin liiketoiminnan olennaisia osia. Nämä toimittajat ja palveluntarjoajat eivät välttämättä pysty tai halua täyttää velvoitteitaan tai saattavat toimia sellaisella tavalla, joka voi vahingoittaa Konsernin liiketoimintaa.

### ***Konsernin ei välttämättä ole mahdollista pitää palveluksessaan johtavia avaintyöntekijöitään tai muuta henkilökuntaansa eikä houkutella uutta ammattitaitoista henkilöstöä, joka voi vaikuttaa kielteisesti Konsernin liiketoimintaan.***

Ammattiyhdistysten toiminta ja yleislakot voivat vaikuttaa Konsernin toimintaan kielteisesti ja rakentavat suhteet ammattiyhdistyksiin ovat Konsernin toiminnan jatkuvuuden kannalta tärkeitä.

**Tietojärjestelmähäiriöt voivat vaikuttaa Konsernin toimintaan kielteisesti.**

Tietojärjestelmien häiriöt, tietokonevirukset tai verkkohyökkäykset, jotka vaikuttavat Konsernin toimintaan mantereella tai laivalla, voivat vaikuttaa Konsernin toiminnan tuloksiin kielteisesti.

Konsernin liiketoiminta vaatii jatkuvasti järjestelmien ja teknologian käyttämistä. Mikäli Konserni ei pysty oikea-aikaisesti tai järkevien kustannusparametrien puitteissa täydentämään, uudistamaan ja korvaamaan näitä järjestelmiä ja teknologioita tai mikäli Konserni ei pysty asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti kouluttamaan työntekijöitään käyttämään näitä uusia järjestelmiä, Konsernin liiketoiminta voi kärsiä.

**Konsernin toimintaan liittyy teknisiä riskejä.**

Viivästykset laivojen korjauksessa tai kunnostuksessa tai muut mekaaniset ja tekniset ongelmat olemassa olevissa laivoissa voivat aiheuttaa matkojen perumista tai suunnittelematonta telakointia ja korjauksia tai Konsernin maineen menettämisen ja siten vaikuttaa kielteisesti Konsernin toiminnan tuloksiin.

Kyvyttömyys soveltaa Konsernin huoltosuunnitelmaa ja uudistuksia Konsernin edun ja odotusten mukaisin ehdoin, samoin kuin Konsernin korjaus- ja huoltokustannusten ja kunnostuskustannusten kasvu, koska Konsernin laivasto ikääntyy, saattaa vaikuttaa kielteisesti Konsernin toiminnan tuloksiin.

**Konsernin toimintaan liittyy tietosuojariskejä.**

Konsernia voivat kohdata sellaiset riskit ja kustannukset, jotka liittyvät asiakkaiden ja työntekijöiden henkilötietojen koskemattomuuden ja turvallisuuden suojaamiseen.

**Muutokset Konsernin kohdemarkkinoiden sääntely-ympäristössä voivat vaikuttaa Konsernin toimintaan kielteisesti.**

Laivayhtiöille annettavia tukia koskevien ja Suomen ja Ruotsin lippujen alla kulkevien laivojen kilpailukyvyyn parantamiseen tähtäävien säädösten muutokset voivat aiheuttaa työvoimakustannusten nousua, varsinkin Konsernin laivahenkilöstöön liittyen.

Kilpailuviranomaisten toimet voivat vaikuttaa Konsernin toimintaan. Konserni toimii kuljetussektorilla, jolle kilpailuviranomaiset ovat perinteisesti kiinnittäneet huomiota, varsinkin Euroopan Unionin tasolla.

**Konserniyhtiöt ovat mukana oikeudenkäynneissä, joiden lopputuloksilla voi olla merkittävä kielteinen vaikutus Konsernin toiminnan tuloksiin.**

Tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä Konsernin yhtiöt käsittelevät toisinaan vaatimuksia, jotka liittyvät muun muassa laivamiehistön jäseniin ja muihin työntekijöihin sekä autolauttaliiketoiminnalle epäedullisiin tapahtumiin, ja vaikka Liikkeeseenlaskija ei pidä mitään viimeaikaisista vaatimuksista merkittävänä (alla kuvattua lukuun ottamatta), voi tulevilla kehityksellä tai tulevilla oikeudellisilla tai lainsäädännöllisillä menettelyillä tai vaatimuksilla olla Konsernille merkittävää kielteistä vaikutusta.

Liikkeeseenlaskija esitti 1. maaliskuuta 2021 Harjumaan käräjäoikeudessa kanteen AS Tallinna Sadamia vastaan. Vaade on 15,4 miljoonan euron suuruinen. Liikkeeseenlaskija vaatii AS Tallinna Sadamilta korvausta perusteettomasta edusta tai vaihtoehtoisesti vahingosta, joka on aiheutunut AS Tallinna Sadamin määräävän markkina-aseman väärinkäytöstä satamapalveluiden tarjoamismarkkinoilla Tallinnan Vanhassa Satamassa (viroksi: *Vanasadam*). Viron kilpailulain mukaan tavaramarkkinoilla määräävässä asemassa olevan yrittäjän on kiellettyä suoraan tai epäsuorasti saattaa voimaan tai soveltaa epäoikeudenmukaisia osto- tai myyntihintoja tai muita epäoikeudenmukaisia kaupankäyntiehtoja.

Esitetty vaatimus sisältää maksuja, jotka Liikkeeseenlaskija maksoi vuosina 2017, 2018 ja 2019. Liikkeeseenlaskijan mukaan AS Tallinna Sadam on Tallinnan Vanhassa Satamassa matkustajalaivoille tarjottaviin satamapalveluihin liittyen asettanut liian korkeat hinnat ja käyttänyt siten väärin määräävää markkina-asemaansa satamapalveluiden tarjoamismarkkinoilla Vanhassa Satamassa.

Asia on parhaillaan Harjumaan käräjäoikeuden käsiteltävänä; oikeudelle esitetyn vaatimuksen epäedullinen lopputulos voi kuitenkin vaikuttaa kielteisesti Konsernin toiminnan tulokseen sekä esitetyn rahavaatimuksen osalta että myös AS Tallinna Sadamin tarjoamien palveluiden käytön ehtojen jatkumisen osalta.

**3.3. Konsernin toimialaan liittyvät riskit**

**COVID-19 -pandemia vaikuttaa merkittävän haitallisesti makrotaloudelliseen ympäristöön.**

COVID-19 -pandemian puhkeamisella on ollut ja on jatkossa huomattava vaikutus maailmantaloudelle ja rahoitusmarkkinoille sekä niiden laajentumisen vuoksi myös markkinoille, joilla Konsernin yhtiöt toimivat. Se puolestaan voi arvaamattomasti vaikuttaa sekä yrityksiin että kuluttajien taloudelliseen tilanteeseen ja käyttäytymiseen. Virus on levinnyt nopeasti ja tämän Esitteen päivämääränä ei voida luotettavasti väittää, että tämä leviäminen on hallinnassa tai että sen sosiaaliset ja taloudelliset seuraukset ovat selvillä. Yhteiskunnan ja talouden palautuminen riippuu tällä hetkellä tuntemattomista seikoista, kuten rokotusten edistymisestä ja rokotusten tehokkuudesta viruksen leviämistä vastaan, uusista huolestuttavista kannoista ja rokotteen tehokkuudesta tällaisiin kantoihin. Edellä mainittu koskee varsinkin Konsernin toimialaa – kuljetus- ja matkailusektoria – johon vaikutti suoraan markkinoiden sulkemistilat ja matkustusrajoitukset, joita niiden

## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

markkinoiden hallitukset saattoivat voimaan, joilla Konsernin yhtiöt toimivat. Tällaisilla makrotaloudellisilla riskitekijöillä on ollut ja on edelleen merkittävä kielteinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin.

**Polttoainekustannukset sekä satama- ja sääntelylaitoksiin liittyvien maksujen nousu eivät ole Konsernin määräysvallassa ja nämä saattavat vaikuttaa merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja rahoitustilanteeseen.**

**Merikuljetus on luonteeltaan riskejä sisältävää ja laivoihin liittyvä häiriötilanne voi vahingoittaa Konsernin mainetta ja vaikuttaa merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja rahoitustilanteeseen.**

**Ympäristö-, terveys- ja turvallisuusvaatimusten ja muiden valtiollisten ja kansainvälisten lakien ja määräysten noudattaminen voi lisätä Konsernin toimintakustannuksia.**

Konsernin laivat toimivat Kansainvälisen merenkulkujärjestön, YK:n merenkulun turvallisuutta ja laivojen aiheuttaman meren pilaantumisen välttämistä koskevien, Euroopan unionin ja muiden lainkäyttöalueiden, joilla Konsernin laivat toimivat tai ovat rekisteröityjä, lakien ja asetusten mukaisesti. Tällaisten lakien ja säädösten laiminlyönti voi aiheuttaa viranomaisten tai valvojen toimenpiteitä ja vaikuttaa Konsernin maineeseen, mikä saattaa merkittävästi vahingoittaa Liikkeeseenlaskijan liike- ja muuta toimintaa.

**Konsernin vakuutusuoja ei välttämättä ole riittävä kattamaan vahinkoja, joita Konsernin omaisuudelle voi aiheutua ja jotka seuraavat Konsernin toiminnasta.**

Vaikka Konsernin vakuutusuoja olisikin riittävä kattamaan Konsernin välittömät menetykset, Konsernia voi vahingoittaa tuloksen väheneminen sillä kaudella, jolla vahingoittunutta laivaa korjataan, tai sinä aikana, jona Konserni etsii vahinkotapahtuman yhteydessä korvaavaa laivaa.

**Huonot ilmasto-olosuhteet Itämeren pohjoisosassa voivat häiritä Konsernin toimintaa ja vähentää matkustajien määrää.**

**Satamaviranomaisten muutokset tariffeissa tai sataman toiminnoissa voivat lisätä Konsernin kustannuksia tai rajoittaa Konsernin laivojen toimintaa.**

Muutokset satamaviranomaisen hintapolitiikassa voivat kasvattaa kustannuksia ja vähentää tuloja, ja muut muutokset niiden toiminnassa voivat rajoittaa tai häiritä laivojen toimintaa, mukaan lukien edulliset saapumis- ja lähtöajat. Konsernin mahdollisuuksiin sopia yksilöllisistä hinnoista vaikuttaa myös satamien omistusrakenne, ovatpa ne sitten valtion, kunnan tai yksityisomistuksessa.

**Terrori-iskut ja muut väkivaltaisuuDET tai sotatoimet voivat vaikuttaa kaupankäyntiin ja matkustajavirtoihin, jolla voi olla merkittävä kielteinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen tilanteeseen.**

**Epidemiat ja virusten leviäminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Konsernin liiketoimintaan, taloustilanteeseen ja toiminnan tuloksiin, mikäli viranomaiset saattavat voimaan matkustusrajoituksia tai karanteenimääräyksiä tai mikäli matkustajien määrä vähenee.**

### **3.4. Itämeren alueella tapahtuvaan yritystoimintaan liittyvät riskit**

**Konsernin toimintaan vaikuttaa alueen juridinen, poliittinen ja taloudellinen kehitys.**

Sääntelylliset, oikeudelliset, poliittiset tai taloudelliset kehitykset, jotka liittyvät maihin, joissa Konserni toimii, voivat vaikuttaa merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen tilanteeseen.

Alueen maiden tuonnin ja viennin vaihtelu voi vaikuttaa siihen tavaramäärään, jota Konserni kuljettaa.

**Konsernin toiminta on sidoksissa verotukseen liittyviin riskeihin.**

Muutokset verotuksessa tai valmisteveroissa niissä maissa, joissa Konserni toimii, voivat vaikuttaa merkittävän kielteisesti Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen tilanteeseen.

**Konsernin toiminta on sidoksissa valuuttakursseihin liittyviin riskeihin.**

Valuuttakurssien heilahtelulla voi olla merkittävä kielteinen vaikutus Konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen tilanteeseen.

**Konsernin toimintaan saattaa vaikuttaa infrastruktuurin ja kuljetuspalveluiden kehitys alueella.**

Infrastruktuurin ja tavaraliikenteen kehitys alueen suurissa satamissa ja niihin rajoituvilla alueilla saattaa vaikuttaa Konsernin kykyyn jatkaa sekä matkustajien että tavarankuljetusta samoilla autolautoilla.

Helsingin ja Tallinnan välisen tunnelin mahdollinen toteuttaminen joskus seuraavina vuosikymmeninä voi vähentää Konsernin palvelujen kysyntää ja haitata merkittävästi Konsernin liiketoimintamallia.

### **3.5. Osakkeisiin, FDR:ien, tarjoukseen ja listaamiseen liittyvät riskit**

**Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka ovat sidoksissa Nasdaq Tallinnassa listattujen arvopaperien volatiliiteettiin ja rajalliseen likviditeettiin.**

Liikkeeseenlaskija hakee Tarjottavien Osakkeiden listaamista ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista Nasdaq Tallinnan Baltian päälisalla ja Nasdaq Helsingin päälisalla. Vaikka kaikki ponnistelut listaamisen ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisen varmistamiseksi tehdään, Liikkeeseenlaskija ei voi antaa mitään varmuutta siitä, että Tarjottavat Osakkeet listataan ja otetaan kaupankäynnin kohteeksi. Nasdaq Baltian pörssien<sup>1</sup> Baltian päälisän kaupankäynnin liikevaihto vuonna 2020 oli yhteensä 444 miljoonaa euroa. 30.6.2021 Nasdaqin Baltian pörssin Baltian päälisalla oli listattuna 32 yhtiötä. Nasdaqin Baltian pörssin Baltian päälisän koko markkina-arvo 30.6.2021 oli 7,6 miljardia euroa. Tästä johtuen Nasdaq Tallinnan Baltian päälisä ja myös Nasdaq Tallinna yleisesti, ovat merkittävästi vähemmän likvidejä ja epävakampia kuin kehittyneet markkinat esimerkiksi muissa maissa, joiden arvopaperimarkkinat ovat hyvin kehittyneet. Nasdaq Tallinnan suhteellisen pieni markkina-arvo ja alhainen likviditeetti voivat heikentää osakkeenomistajien kykyä myydä Osakkeita Nasdaq Tallinnan pörssissä tai ne voivat kasvattaa Osakkeiden hinnan volatiliiteettiä. Jonkin Nasdaq Tallinnan pörssissä listatun suuryrityksen poistaminen listalta vaikuttaisi todennäköisesti kielteisesti koko Nasdaq Tallinnan markkina-arvoon ja likviditeettiin. Koska Nasdaq Tallinnalle on luonteenomaista suhteellisen alhainen sijoittajien aktiivisuus, yksittäisten toimenpiteiden vaikutus arvopaperien markkinahintaan voi olla huomattava. Sijoittajien alhaisempi aktiivisuus voi aiheuttaa suurempia osto- ja myyntihintojen välisiä eroja ja vastaavasti kaupankäynnin kohteena olevien arvopaperien matalamman likviditeetin. Vaikka Nasdaq Helsinki onkin Nasdaq Tallinnaan verrattuna kehittyneempi, ei voida taata sitä, että Nasdaq Helsingissä kehittyvä aktiivista kaupankäyntiä FDR-muodossa olevilla Osakkeilla tai että FDR:illä on merkittävä likviditeetti niiden kaupankäynnin aikana.

**Suomessa olevien sijoittajien osalta Osakkeita säätelee ulkomainen lainsäädäntö, joka saattaa aiheuttaa kielteistä vaikutusta sijoittajien mahdollisuuteen käyttää FDR:insä liittyviä osakkaiden oikeuksia.**

Liikkeeseenlaskija on Virossa perustettu ja kotipaikan omaava julkinen osakeyhtiö, jota säätelee Viron kauppakaari ja täydentävät Viron lait ja asetukset sekä Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestys. Näissä laeissa ja asetuksissa säädetyt osakkeenomistajien oikeudet saattavat toisinaan erota suomalaisen osakeyhtiön vastaavista. Virolaisena yhtiönä, jonka ensisijainen listaus on Nasdaq Tallinnassa, Liikkeeseenlaskijaa koskee suomalaisen hallinnointikoodin sijasta Nasdaq Tallinnan säätämät hallinto- ja ohjausjärjestelmän suositukset (virokki: *Hea Ühingujuhtimise Tava*). Sen suositukset hyvästä yhtiöhallinnosta saattavat toisinaan erota laajuudeltaan ja sisällöltään Suomen hallinnointikoodin suosituksista, jonka vuoksi Liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajien oikeudet voivat erota Suomen listayhtiöiden vastaavista.

FDR:t ovat aineettomia talletustodistuksia, jotka edustavat oikeutta Liikkeeseenlaskijan osakkeisiin. n. Liikkeeseenlaskijan tulee antaa tietoa siitä, miten FDR:ien haltijat voivat osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää, ja FDR-liikkeeseenlaskija antaa Liikkeeseenlaskijalle valtakirjan, jolla valtuuttaa jokaisen FDR:n haltijan äänestämään yhtiökokouksessa. Liikkeeseenlaskija tai FDR-liikkeeseenlaskija ei vastaa siitä, mikäli FDR:n haltija ei noudata Liikkeeseenlaskijan tai FDR-liikkeeseenlaskijan ohjeita yhtiökokoukseen osallistumisesta. Lisäksi FDR:n haltijat eivät välttämättä saa sitä voitonjakoa, jota Liikkeeseenlaskija suorittaa Osakkeille, tai niiden arvolle, mikäli näiden saattaminen FDR:ien haltijoille on FDR-liikkeeseenlaskijalle laitonta tai epätarkoituksenmukaista. Syitä siihen, miksi FDR:ien haltijat eivät välttämättä voi täysimääräisesti käyttää FDR:istään seuraavia oikeuksia, voi olla useita, kuten esimerkiksi asianomaisen hallituksen voimaan saattamat matkustusrajoitukset (COVID-19 -pandemian vuoksi tai muusta syystä), FDR-liikkeeseenlaskijan kyvyttömyys suorittaa voitonjakoon liittyviä maksuja kyseisellä lainkäyttöalueella voimassa olevien rahanpesun estämistä ja asiakkaan tuntemista koskevien -säännösten vuoksi, arvo-osuus- tai pankkitilin puuttuminen tai sulkeminen ja niin edelleen.

**Osakkeisiin sijoittamiseen liittyvät verojärjestelmän riskit.**

Epäedulliset muutokset verojärjestelmässä, jota Osakkeilla tehtäviin toimenpiteisiin tai osinkojen saamiseen sovelletaan, voivat lisätä osakkeenomistajien verorasitusta ja siten vaikuttaa kielteisesti Osakkeisiin sijoittamisen tuottoon.

**Ei ole varmuutta siitä, että sijoittajille maksetaan heidän Osakkeistaan osinkoja.**

Liikkeeseenlaskijalla ei ole pysyvää ja ehdotonta velvollisuutta maksaa osakkeenomistajille säännöllisiä osinkoja ja mitään vakuutusta tulevien osinkojen maksamisen ja suuruuden osalta ei voi tehdä. Vaikka osinkopolitiikka onkin vahvistettu, osinkojen maksaminen ja niiden suuruus riippuu Liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajien enemmistön lopullisesta harkinnasta.

**Tiettyjen lainkäyttöalueiden osakkeenomistajat eivät välttämättä saa osallistua nykyiseen Osakeantiin tai tuleviin osakeantihin.**

Viron kauppakaari säätää Liikkeeseenlaskijan olemassa olevien osakkeenomistajien etuoikeuden uusien liikkeeseen laskettavien osakkeiden merkintään (virokki: *"märkimise eesõigus"*, merkintäetuoikeus) Liikkeeseenlaskijan osakeannin yhteydessä, jota voidaan jättää soveltamatta, mikäli asianomaista päätöstä tukee yhtiökokouksessa edustettu vähintään 3/4 äänten enemmistö. Kuitenkin Liikkeeseenlaskijan mahdollisuutta sallia

---

<sup>1</sup> Nasdaq Tallinnan pörssi on osa Nasdaqin Baltian pörssijä.

## ***Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta***

olemassa olevien osakkeenomistajien osallistua Osakeantiin tai mihin tahansa tuleviin osakeanteihin tällaisen etuoikeuden perusteella voivat rajoittaa joko voimassa oleva laki tai käytännölliset tai tekniset syyt. Liikkeeseenlaskijan tietyt olemassa olevat osakkeenomistajat eivät välttämättä saa käyttää etuoikeuttaan, mikäli paikallisia arvopaperilajeja ei ole noudatettu. Ennen kaikkea osakkeenomistajilla Amerikan Yhdysvalloissa ei välttämättä ole oikeutta käyttää näitä oikeuksia, paitsi siinä tapauksessa, että tarjottavat ja myytävät Osakkeet ja muut arvopaperit on rekisteröity Yhdysvaltojen arvopaperilain perusteella, tai mikäli Osakkeita ja muita sellaisia arvopapereita tarjotaan Yhdysvaltojen arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista vapauttamisen poikkeuksen perusteella tai toimenpiteellä, jonka suhteen Yhdysvaltojen arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia ei sovelleta. Liikkeeseenlaskija ei voi antaa olemassa oleville Osakkeenomistajille eikä tuleville sijoittajille takuuta siitä, että mikä tahansa poikkeus tällaisista ulkomaisten arvopaperilakien vaatimuksista olisi mahdollinen mahdollistaakseen yhdysvaltalaisien tai muiden Viron ulkopuolelta olevien osakkeenomistajien käyttää etuoikeuksiaan, tai jos sellaisia on, että Konserni käyttää jotain tällaista vapautusta nykyisessä Osakeannissa tai missä tahansa tulevissa osakeanneissa. Lisäksi tiettyjen lainkäyttöalueiden Osakkeenomistajien mahdollisuus osallistua Osakeantiin tai tuleviin osakeanteihin saattaa riippua tarvittavien teknisten järjestelyjen olemassaolosta, jotka mahdollistavat tällaisten sijoittajien tehdä merkintäsitoumuksensa kyseisellä lainkäyttöalueella, josta Liikkeeseenlaskija ei voi ottaa vastuuta. Siten Viron ulkopuolella olevilla lainkäyttöalueilla olevien osakkeenomistajien, joilla ei ole käytännön ja teknisten syiden vuoksi tai joilla ei kyseisen lainkäyttöalueen voimassa olevien lakien mukaan ole sallittua käyttää etuoikeuttaan tässä Osakeannissa tai tulevissa osakeanneissa, osakkeenomistus saattaa vähentyä.

FDR:ien haltijat voivat käyttää etuoikeuksiaan antamalla Merkintäsitoumukset tämän Osakeannin ehtojen mukaisesti.

### ***Osakkeisiin sijoittamisessa on riskejä, jotka liittyvät omistuksen laimentumiseen.***

Osakkeenomistajien osakeomistuksen osuus Liikkeeseenlaskijassa voi laimentua, jos Liikkeeseenlaskijan osakepääomaa korotetaan ja liikkeeseen lasketaan uusia Osakkeita tulevaisuudessa. Tulevaisuudessa voi syntyä tarve korottaa Liikkeeseenlaskijan osakepääomaa ja laskea liikkeeseen uusia Osakkeita lisäpääoman saamiseksi Liikkeeseenlaskijalle. Viron kauppakaaren mukaisesti julkisen osakeyhtiön olemassa olevilla osakkeenomistajilla on yhtiön osakepääoman korottamisen ja yhtiön uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä etuoikeus yhtiön tällaisten uusien osakkeiden merkitsemiseen (viroksi: "*märkimise eesõigus*", merkintäetuoikeus) suhteessa heidän olemassa olevaan osakkeenomistukseensa yhtiössä. Tällaisen merkintäetuoikeuden voi kuitenkin yhtiökokouksen asianmukaisella päätöksellä ohittaa, jota varten tarvitaan yhtiökokouksessa sitä puoltava päätös 3/4 yhtiökokouksessa edustetuilla äänillä. Siksi ei voi olla varmaa, että Osakkeenomistajilla on oikeus merkitä uusia Osakkeita, joita tulevaisuudessa voidaan laskea liikkeeseen, ja siksi heidän omistusosuutensa Liikkeeseenlaskijassa voi tulevaisuudessa vähentyä.

### ***FDR-muodossa toimitettavat Tarjottavat Osakkeet toimitetaan Suomessa oleville sijoittajille myöhemmin kuin Tarjottavat Osakkeet toimitetaan Virossa oleville sijoittajille, ja kaupankäynti FDR-muodossa Tarjottavilla Osakkeilla alkaa myöhemmin kuin Tarjottavilla Osakkeilla.***

Koska FDR:t on rekisteröity Suomen arvopaperijärjestelmässä, ei FDR:ien haltijoilla ole suoraan tiettyjä oikeuksia, jotka liittyvät FDR:ien edustamiin Virossa rekisteröityihin Osakkeisiin. Oikeudet voivat olla rajattuja ja niiden käyttäminen voi vaatia erityisiä toimia ja niiden suhteen voidaan soveltaa Liikkeeseenlaskijan ja FDR-liikkeeseenlaskijan lisäohjeita. Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla saatavana olevien FDR:ien ehtojen mukaisesti FDR-liikkeeseenlaskija suorittaa niihin yhtiötapahtumiin, joista Liikkeeseenlaskija on päättänyt tai joista päätetään, toimenpiteet, jotka vaikuttavat FDR:eihin tai FDR:ien haltijoihin, mikäli i) tällaiset toimenpiteet ovat Suomen lainsäädännön mukaan mahdollisia ja ii) Suomen arvo-osuusjärjestelmä ja FDR-Liikkeeseenlaskijan järjestelmät, joita tavallisesti käytetään tällaisten toimenpiteiden tekemiseen, mahdollistavat tällaisten toimenpiteiden suorittamisen Liikkeeseenlaskijan päätöksen mukaisesti. Lisäksi FDR-Liikkeeseenlaskijalla on oikeus toteuttaa Liikkeeseenlaskijan yhtiötapahtumat ja muita Osakkeisiin tai FDR:iin tai FDR:ien haltijoihin liittyviä toimia valitsemalla siihen teknisesti sopivimman jaärkevimman tavan.

Ottaen huomioon FDR:ien liikkeeseen laskuun ja toimittamiseen kuluvan ajan ja Viron ja Suomen selvitysjärjestelmien erot, FDR-muodossa toimitettavat Tarjottavat Osakkeet toimitetaan sijoittajille Suomessa myöhemmin kuin Tarjottavat Osakkeet toimitetaan Virossa olevilla sijoittajille ja kaupankäynti FDR-muodossa olevilla Tarjottavilla Osakkeilla alkaa myöhemmin kuin Tarjottavilla Osakkeilla.

### ***Tarjous voidaan peruuttaa.***

Vaikka Liikkeeseenlaskija tekeekin parhaansa varmistaakseen Osakeannin onnistumisen, Liikkeeseenlaskija ei voi antaa mitään takeita siitä, että Osakeanti on onnistunut ja että sijoittavat saavat merkitsemänsä Tarjottavat Osakkeet. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa Osakeanti tässä Esitteessä kuvatuihin ehdoin. Tarjous voidaan peruuttaa myös siltä osin, kuin Osakeantia ei ole merkitty.

#### **4. OSAKEANNIN EHDOT**

##### **4.1. Osakeanti**

Liikkeeseenlaskija tarjoaa enintään 66.988.204 Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan julkisesti kaikille sijoittajille Virossa ja Suomessa tässä Esitteessä kuvatuin ehdoin. Ylimerkintätilanteessa Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 10 % siten, että liikkeeseen laskettavien ja sijoittajille allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä tällaisen lisäämisen jälkeen on enintään 73.687.024 Tarjottavaa Osaketta.

Osakeannin lisäksi Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota niille instituutiosijoittajille Virossa ja Suomessa ja näiden maiden ulkopuolella, jotka ovat ammattimaisia sijoittajia Esiteasetuksen 2(e) artiklan tarkoittamassa merkityksessä, ja muun tyyppisille sijoittajille nojautuen tiettyihin poikkeuksiin Esitteen laatimisen ja julkaisemisen velvollisuudesta ja muista rekisteröintivaatimuksista, jotka ovat käytettävissä sovellettavien lakien perusteella. Tällaisten institutionaalisten ja muiden sijoittajien Tarjottavien Osakkeiden ostamisen suhteen voidaan soveltaa tässä Kohdassa "Osakeannin ehdot" kuvattua poikkeavaa menettelyä; Tarjottavat Osakkeet voi kuitenkin ostaa vain Kohdassa 4.3. mainittuun Merkintähintaan.

Yleisölle tarjoaminen toteutetaan vain Virossa ja Suomessa, ja millään muulla lainkäyttöalueella yleisölle tarjoamista ei toteuteta.

Tarjottavien Osakkeiden anti käsittää uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen laajuudessa, joka vastaa tässä Kohdassa "Tarjouksen ehdot" kuvatuin ehdoin merkittyjen ja sijoittajille allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden määrää. Tarjottavien Osakkeiden annin toteuttamiseksi ja vastaavan määrän uusia osakkeita liikkeeseen laskemiseksi Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestystä muutettiin oikeuden antamiseksi hallintoneuvostolle korottaa Liikkeeseenlaskijan osakepääomaa. Tätä koskeva päätös tehtiin 15. kesäkuuta 2021 pidetyssä yhtiökokouksessa. Päätöksen Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korottamisesta ja enintään 73.687.024 uuden osakkeen liikkeeseen laskemisesta hallintoneuvosto hyväksyi 2. elokuuta 2021 pidetyssä hallintoneuvoston kokouksessa.

Liikkeeseenlaskijan olemassa olevilla osakkeenomistajilla (mukaan lukien FDR:ien haltijat) on etuoikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita suhteessa heidän olemassa olevaan osakeomistukseen Liikkeeseenlaskijassa. Luettelo Liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajista, joilla on oikeus etuoikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, vahvistetaan 17.8.2021 Nasdaq CSD:n selvitysjärjestelmän arkipäivän lopun tilanteessa (täsmäytyspäivä, kuten on määritelty alempana). FDR:ien haltijoiden osalta niiden FDR:ien haltijoiden luettelo, joilla on etuoikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, vahvistetaan 17. elokuuta 2021 Euroclear Finlandin selvitysjärjestelmän arkipäivän lopussa (täsmäytyspäivä, kuten on määritelty alempana). Etuoikeus ei rajoita olemassa olevia osakkeenomistajia (ja FDR:ien haltijoita) Merkintäsitoumusta suuremmasta tai pienemmästä määrästä kuin mitä näiden etuoikeus mahdollistaisi.

Alla esitetty suuntaa-antava aikataulu sisältää Osakeannin keskeiset päivämäärät (mutta tarjouksen pidentämisen tai Osakeannin eteenpäin siirtämisen yhteydessä tämän Esitteen Kohdan 4.13 mukaisesti alla esitettyjä päivämääriä voidaan myös muuttaa):

18. elokuuta 2021 kello 10.00	Tarjousaika alkaa
1. syyskuuta 2021 kello 16.00	Tarjousaika päättyy
3. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Osakeannin tulosten julkistaminen
8. syyskuuta 2021	Tarjottavien Osakkeiden selvitys ja toimittaminen sijoittajille Virossa <i>Selvitettyjen Tarjottavien Osakkeiden tilapäinen ISIN-koodi on EE3811004466</i>
15. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Tarjottavien Osakkeiden rekisteröinti Viron kaupparekisteriin
17. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Tarjottavilla Osakkeilla kaupankäynnin aloittaminen Nasdaq Tallinnassa
21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	FDR-muodossa Tarjottavien Osakkeiden selvitys ja toimittaminen Suomessa
21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä	Kaupankäynnin aloittaminen Tarjottavilla Osakkeilla FDR-muodossa Nasdaq Helsingissä

##### **4.2. Oikeus osallistua Osakeantiin**

Tarjous on suunnattu kaikille luonnollisille ja oikeushenkilöille Virossa ja Suomessa. Osakeannin lisäksi Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota ja niitä voivat ostaa institutionaaliset sijoittajat Virossa ja Suomessa ja Viron ja Suomen ulkopuolella tämän Esitteen Kohdan 4.1. mukaisesti.

## Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta

### 4.3. Merkintähinta

Merkintähinta on 0,47 euroa yhtä Tarjottavaa Osaketta kohti (ja yhtä FDR-muodossa Tarjottavaa Osaketta kohti), josta 0,47 euroa on yhden Tarjottavan Osakkeen kirjanpitoarvo, joten Merkintähinnassa ei ole preemiota.

### 4.4. Tarjousaika

Tarjousaika on aikaväli, jonka kuluessa henkilöt, joilla on oikeus osallistua Osakeantiin, voivat antaa Merkintäsitoumuksia (tarkemmin ks. alemmaa) joko Tarjottavien Osakkeiden tai FDR:ien merkinnästä.

Tarjousaika alkaa 18. elokuuta 2021 kello 10.00 paikallista aikaa Virossa ja Suomessa ja päättyy 1. syyskuuta 2021 kello 16.00 paikallista aikaa Virossa ja Suomessa, jollei Tarjousaikaa pidennetä tai Osakeantia siirretä eteenpäin tai peruuteta tämän Esitteen Kohdan 4.13. mukaisesti.

### 4.5. Merkintäohjeet sijoittajille Virossa

Tarjoukseen osallistuvien sijoittajien Merkintäsitoumukset voi antaa vain Tarjousajan aikana. Tarjoukseen osallistuva sijoittaja voi pyytää Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä vain Merkintähintaan. Kaikki Tarjoukseen osallistuvat sijoittajat voivat esittää Merkintäsitoumuksia vain euroissa. Sijoittaja vastaa kaikista kustannuksista ja maksuista, joita Nasdaq CSD:n kyseisen Merkintäsitoumuksen vastaan ottava säilyttäjä Merkintäsitoumuksen antamiseen, peruuttamiseen tai muuttamiseen liittyen perii.

Yhden sijoittajan useat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi.

Tarjottavien Osakkeiden merkintää varten sijoittajalla tulee olla arvopaperitili Nasdaq CSD:ssä. Tällaisen arvopaperitilin voi avata minkä tahansa Nasdaq CSD -säilyttäjän kautta.

Sijoittajan, joka haluaa Osakeannissa merkitä Tarjottavia Osakkeita, tulisi ottaa yhteyttä säilyttäjään, joka hallinnoi tämän sijoittajan Nasdaq CSD -arvopaperitiliä, ja antaa alempana säädetyssä muodossa oleva Merkintäsitoumus. Merkintäsitoumus tulee antaa säilyttäjälle Tarjousajan loppuun mennessä. Sijoittaja voi käyttää Merkintäsitoumuksen antamiseen mitä tahansa menetelmää, mitä tämän säilyttäjä tarjoaa (esim. fyysisesti säilyttäjän asiakaspalvelupaikassa, internetin kautta tai muulla tavalla). Merkintäsitoumuksen tulee sisältää seuraavat tiedot:

<b>Arvopaperitilin omistaja:</b>	sijoittajan nimi
<b>Arvopaperitili:</b>	sijoittajan arvopaperitilin numero
<b>Säilyttäjä:</b>	sijoittajan säilyttäjän nimi
<b>Arvopaperi:</b>	Tallink Grupp lisäosake 11
<b>ISIN-koodi:</b>	EE3811004466*
<b>Arvopaperien määrä:</b>	Tarjottavien Osakkeiden määrä, jonka sijoittaja haluaa merkitä
<b>Hinta (yhtä Tarjottavaa Osaketta kohti):</b>	EUR 0,47
<b>Tapahtuman määrä:</b>	osakkeiden määrä, jonka sijoittaja haluaa merkitä, kerrottuna Merkintähinnalla
<b>Vastapuoli:</b>	Aktsiaselts Tallink Grupp
<b>Vastapuolen arvopaperitili:</b>	99110046253
<b>Vastapuolen välittäjä:</b>	Swedbank AS
<b>Tapahtuman arvopäivä:</b>	8.9.2021
<b>Tapahtuman laji:</b>	"osto"
<b>Selvityksen laji:</b>	"toimitus maksua vastaan"

\* Merkittävillä, Tarjottavilla Osakkeilla on selvityksen aikana tilipäinen ISIN-koodi EE3811004466, joka muutetaan pysyväksi ISIN-koodiksi EE3100004466 sen jälkeen kun Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korottaminen on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen lasku Nasdaq CSD:ssä, mutta kuitenkin ennen kuin kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa.

Sijoittaja voi esittää Merkintäsitoumuksen hallintarekisteröidyn tilin kautta vain siinä tapauksessa, että hän valtuuttaa hallintarekisteröidyn tilin omistajan ilmoittamaan Nasdaq CSD:n rekisterinpitäjälle kirjallisesti sijoittajan henkilöllisyyden. Hallintarekisteröidyn tilin kautta annetut Merkintäsitoumukset otetaan allokaation yhteydessä huomioon vain siinä tapauksessa, että hallintarekisteröidyn tilin omistaja on tosiasiallisesti ilmoittanut Nasdaq CSD:n rekisterinpitäjälle sijoittajan henkilöllisyyden. Muiden tietojen ohella vaaditaan, että luonnollisen henkilön osalta ilmoitetaan myös pysyvä osoite ja henkilötunnus tai oikeushenkilön osalta rekisteröintiosoite.



## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi siitä hetkestä alkaen, jona Nasdaq CSD:n rekisterinpitäjä saa kyseisen sijoittajan säilyttäjältä vaatimusten mukaisesti täytetyn toimenpideohjeen.

Sijoittajan tulee taata, että kaikki Merkintäsitoumuksessa olevat tiedot ovat oikeat, täydelliset ja luettavat. Liikkeeseenlaskija varaa itselleen oikeuden hylätä kaikki Merkintäsitoumukset, jotka ovat epätäydelliset, virheelliset, epäselvät tai mahdollottomat lukea tai joita ei ole täytetty ja annettu Tarjousajan aikana kaikkien näissä ehdoissa säädettyjen vaatimusten mukaisesti.

### **4.6. Merkintäohjeet sijoittajille Suomessa**

Tämän Kohdan ohjeet koskevat vain Osakeannissa FDR-muodossa olevien Tarjottavien Osakkeiden merkintää, jotka tulevat kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä.

Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevat Osakkeet on tällä hetkellä rekisteröity Euroclear Finlandissa ja ne ovat FDR-muodossa niiden asianomaisilla haltijoilla. Tämän mukaisesti Nasdaq Helsingissä FDR-muodossa listattujen Osakkeiden omistajat ja muut sijoittajat Suomessa, jotka merkitsevät Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa, saavat heille allokoitavat Tarjottavat Osakkeet FDR-muodossa. Jokainen FDR edustaa yhtä Osaketta.

Merkintäsitoumuksia voi esittää vain Tarjousajan aikana näiden Osakeannin ehtojen ja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen (**Nordnet**) ohjeiden mukaisesti. Tarjoukseen osallistuva sijoittaja voi merkitä Tarjottavia Osakkeita vain Merkintähintaan. Kaikki Osakeantiin osallistuvat sijoittajat voivat esittää Merkintäsitoumuksia vain euroissa. Sijoittaja vastaa kaikista kustannuksista ja maksuista, joita hänen tilinhoitajansa veloittaa arvopaperien, esimerkiksi FDR:ien säilyttämiseen sijoittajan arvopaperitilillä liittyen ja liittyen arvopaperitilin avaamiseen ja ylläpitämiseen, sekä kustannukset ja maksut, joita hallintarekisteröidyn tilin hoitaja Osakeantiin osallistumiseen liittyen veloittaa.

Yhden sijoittajan useat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi.

Sijoittajalla Suomessa tulee Tarjottavien Osakkeiden FDR-muodossa merkitsemistä varten olla Suomessa arvo-osuustili, jota hoitaa Suomessa toimiva tilinhoitajayhteisö, tai hänen tulee hallintarekisteröidä FDR-muodossa olevat Tarjottavat Osakkeensa arvo-osuustilille. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta hallintarekisteröidä osakkeitaan Suomen arvo-osuusjärjestelmässä. Sijoittajilla, jotka ovat oikeushenkilöitä, tulee olla myös yhteisötunnus (LEI).

Tarjottavien osakkeiden merkintä FDR-muodossa tapahtuu Nordnetin kautta. Merkinnän voi tehdä vain Nordnetin verkkopalvelussa osoitteessa [www.nordnet.fi/fi/tallink](http://www.nordnet.fi/fi/tallink), paitsi alla mainituissa tapauksissa. Merkinnän voi tehdä verkkopalvelussa Nordnetin ja Aktia Bankin, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankin käyttäjätunnuksin. Merkintäsitoumuksen, joka tarkoittaa FDR-muodossa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä Nordnetin kautta osakesäästötilille, voi tehdä vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille. Merkintäsitoumuksen voi tehdä myös oikeushenkilön nimissä Nordnetin verkkopalvelun kautta. Kuolinpesät tai holhouksen alaisina olevat henkilöt, jotka eivät ole Nordnetin asiakkaita, eivät saa antaa Merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan heidän tulee antaa Merkintäsitoumus henkilökohtaisesti Nordnetin toimistossa Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeessä, Yliopistonkatu 5, FI-00100 Helsinki, Suomi, ennen Tarjousajan päättymistä. Sijoittajan tulee olla valmis todistamaan henkilöllisyytensä ja esittää kaikki valtakirjat ja edustusoikeudet alkuperäiskappaleina. Samoin tulee todistaa edustajan henkilöllisyys. Vierailusta tulee edeltä käsin sopia soittamalla Nordnetin normaaleina aukioloaikoina puhelinnumeroon +358 9 681 78444. Suomen holhustoimesta annetun lain (442/1999) mukaan holhooja ei saa alaikäisen lapsen nimissä tehdä merkintää ilman maistraatin lupaa.

Merkintäsitoumus hallintarekisteröidyn tilin kautta tulee antaa Nordnetille osoitteeseen Nordnet Bank AB Suomen sivuliike, Yliopistonkatu 5, FI-00100 Helsinki, Tarjousajan loppuun mennessä. Nordnetiin on suositeltavaa ottaa yhteyttä edeltä käsin puhelimitse. Lisäohjeita saa Nordnetin normaaleina aukioloaikoina soittamalla puhelinnumeroon +358 9 681 78444.

Sijoittaja, jolla on oikeus ja joka haluaa käyttää osakkeenomistajan etuoikeutta, voi antaa Merkintäsitoumuksen hallintarekisteröidyn tilin kautta vain siinä tapauksessa, että kyseinen sijoittaja esittää Nordnetille Merkintäsitoumuksen antamisen yhteydessä myös kirjallisen säilyttäjän antaman saldosesivityksen sijoittajan täsmäytyspäivänä omistamista FDR:istä. FDR:t selvitetään hallintarekisteröidyille tileille ilman aiheetonta viivytystä.

Sijoittajan, joka haluaa merkitä FDR-muodossa Tarjottavia Osakkeita, tulee antaa Merkintäsitoumus Nordnetin ohjeiden mukaisesti, mukaan lukien sovellettavien rahanpesun estämiseen ja asiakkaiden tuntemiseen liittyvien sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Merkintäsitoumus tulee antaa Tarjousajan loppuun mennessä Nordnetin verkkopalvelussa ja edellä määritellyissä poikkeustapauksissa henkilökohtaisesti Nordnetin toimistossa. Sijoittajan tulee merkintäsitoumuksen antamisessa noudattaa lisäksi Nordnetin verkkopalvelussa tai muulla tavalla Nordnetiltä saatavia ohjeita.

### **4.7. Sijoittajien sitoumukset**

Sijoittajan tulee taata, että kaikki Merkintäsitoumuksen sisältämät tiedot ovat oikeita, täydellisiä ja luettavia. Liikkeeseenlaskija varaa itselleen oikeuden hylätä kaikki Merkintäsitoumukset, jotka ovat puutteellisia, virheellisiä,

## ***Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta***

epäselkeitä tai joita ei voi lukea tai joita ei ole täytetty ja annettu Tarjousajan aikana kaikkien näiden Osakeannin ehtojen, Merkintäsitomuslomakkeen ja – FDR:ien osalta – Nordnetin ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumuksen antamisella jokainen sijoittaja:

- (i) hyväksyy tässä Kohdassa "Osakeannin ehdot" ja muualla tässä Esitteessä säädetyt Osakeannin ehdot ja hyväksyy Liikkeeseenlaskijan ohella sen, että tällaiset ehdot soveltuvat tilanteesta riippuen Tarjottavien Osakkeiden tai FDR:ien hankkimiseen sijoittajan toimesta;
- (ii) ymmärtää, että Osakeanti ei ole Liikkeeseenlaskijan taholta Tarjottavien Osakkeiden tarjous Viron velvoiteoikeuslain 16 pykälän 1 momentin tarkoittamassa merkityksessä tai muulla tavoin ja että Merkintäsitoumuksen antaminen ei itsessään anna sijoittajalle oikeutta hankkia Tarjottavia Osakkeita eikä johda Tarjottavien Osakkeiden myyntisopimukseen Liikkeeseenlaskijan ja sijoittajan välille;
- (iii) hyväksyy sen, että Merkintäsitoumuksessa sijoittajan ilmoittama Tarjottavien Osakkeiden määrä katsotaan Tarjottavien Osakkeiden enimmäismääräksi, jonka sijoittaja haluaa hankkia (**Enimmäismäärä**) ja että sijoittaja voi saada Enimmäismäärää vähemmän (mutta ei enempää) Tarjottavia Osakkeita;
- (iv) sitoutuu hankkimaan omistukseensa ja maksamaan minkä tahansa määrän Tarjottavia Osakkeita, jotka hänelle allokoidaan, näiden ehtojen mukaisesti, Enimmäismäärään asti;
- (v) Virossa olevien sijoittajien osalta antaa säilyttäjälle valtuutuksen ja määräyksen toimittaa rekisteröity toimenpideohje Nasdaq CSD:n rekisterinpitäjälle;
- (vi) Suomessa olevien sijoittajien osalta, FDR-muodossa olevien Tarjottavien Osakkeiden osalta, valtuuttaa Nordnetin toteuttamaan ja rekisteröimään merkintäohjeen Merkintäsitoumuksessa annettujen tietojen ja ohjeiden mukaisesti ja antaa Nordnetille suostumuksensa tarvittavien tietojen todentamiseen;
- (vii) Virossa olevien sijoittajien osalta valtuuttaa Nasdaq CSD:n säilyttäjän ja rekisterinpitäjän muuttamaan sijoittajan toimenpideohjeen sisältämää tietoa, mukaan lukien (a) täsmentämään tapahtuman arvopäivää ja (b) täsmentämään sijoittajan ostettavien Tarjottavien Osakkeiden määrän ja tapahtuman kokonaismäärän, joka saadaan kertomalla Merkintähinta kyseiselle sijoittajalle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden määrällä;
- (viii) Virossa olevien sijoittajien osalta ymmärtää sen, että selvityspäivänä sijoittajille toimitettavilla Tarjottavilla Osakkeilla on tilapäinen ISIN-koodi EE3811004466 ja että ne tulevat kaupankäynnin kohteeksi vasta sen jälkeen, kun tilapäinen ISIN on muutettu pysyväksi ISIN-koodiksi EE3100004466 sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Nasdaq CSD:ssä (ja jokaisella sijoittajalla on oikeus tämän muuttamisen jälkeen siirtää Tarjottavat Osakkeet omalta arvopaperitiliiltään) ja että Kohdassa "Osakkeisiin liittyvät oikeudet" kuvatut oikeudet liittyvät Tarjottaviin Osakkeisiin vasta kyseisen päivämäärän jälkeen;
- (ix) Suomessa olevien sijoittajien osalta hyväksyy sen, että Tarjottavia Osakkeita edustavat FDR:t toimitetaan ja kaupankäynti FDR-muodossa Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arvion mukaan 21. syyskuuta 2021, joka on myöhempi kuin Nasdaq Tallinnan päälisalla Tarjottavien Osakkeiden toimittaminen ja ensimmäinen kaupankäyntipäivä;
- (x) valtuuttaa Liikkeeseenlaskijan, Pääjärjestäjän, Nordnetin ja Nasdaq CSD:n käsittelemään henkilötietojaan ja Merkintäsitoumuksessaan olevia tietoja Tarjousajan aikana ja sen jälkeen Tarjoukseen osallistumista varten, Merkintäsitoumuksen hyväksymiseksi tai hylkäämiseksi ja Liikkeeseenlaskijan tästä Esitteestä tai sovellettavasta laista seuraavien velvollisuuksien täyttämiseksi;
- (xi) vahvistaa, että hänen osaltaan ei ole voimassa minkään muun lainkäyttöalueen lait, jotka kieltäisivät Merkintäsitoumuksen antamisen tai Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen hänelle, ja vakuuttaa, että hän on oikeutettu esittämään Merkintäsitoumuksen Esitteen mukaisesti.

### **4.8. Tarjottavien Osakkeiden maksaminen Virossa olevien sijoittajien osalta**

Merkintäsitoumuksen antamalla sijoittaja antaa valtuutuksen ja ohjeen sille instituutiolle, joka hallinnoi hänen arvopaperitiliinsä liittyvää sijoittajan käteistiliä (ja joka voi olla, mutta ei välttämättä ole, myös sijoittajan säilyttäjä), pidättää viipymättä koko tapahtuman määrä sijoittajan käteistilillä kunnes selvitys on suoritettu loppuun tai varat vapautettu tämän Esitteen mukaisesti. Pidätettävä tapahtuman määrä vastaa Merkintähintaa, joka on kerrottu Enimmäismäärällä. Sijoittaja voi antaa Merkintäsitoumuksen vain siinä tapauksessa, että hänen Nasdaq CSD -arvopaperitiliinsä tai hänen arvopaperitiliinsä liittyvällä käteistilillä on riittävästi varoja kattamaan koko Merkintäsitoumuksen tapahtuman määrä.

Mikäli Osakeanti tai osa siitä peruutetaan tässä Esitteessä kuvattujen ehtojen mukaisesti, tai mikäli sijoittajan Merkintäsitoumus hylätään tai mikäli allokoitu määrä eroaa pyydetystä Tarjottavien Osakkeiden määrästä, kyseinen säilyttäjä vapauttaa käteistilillä olevat pidätetyt varat tai osan niistä (määrän, joka ylittää allokoituista Tarjottavista Osakkeista maksettavaksi kuuluvan määrän), 8. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä. Liikkeeseenlaskija ei vastaa kyseisen määrän vapauttamisesta eikä vapautetulle määrälle koron maksamisesta siltä ajalta, jona se oli pidätettyä.

#### **4.9. FDR:ien maksaminen Suomessa olevien sijoittajien osalta**

Kun Tarjottavat Osakkeet merkitään FDR-muodossa, Merkintähinta tulee maksaa merkinnän tekvän sijoittajan nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa olevalta käteistililtä.

FDR:ien selvityksen ja maksamisen toteuttamiseksi Pääjärjestäjä järjestää Suomessa oleville sijoittajille allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden toimittamisen saattamalla Tarjottavat Osakkeet muunnetuksi FDR:iksi sen jälkeen, kun osakepääoman korottaminen on rekisteröity Viron kaupparekisterissä ja Nasdaq CSD:ssä ja toimittaen FDR:t Nordnetille niille sijoittajille edelleen toimitettaviksi, jotka ovat merkinneet ne.

Jos Osakeanti tai sen osa peruutetaan tässä Esitteessä kuvattujen ehtojen mukaisesti, tai jos sijoittajan Merkintäsitoumus hylätään näiden ehtojen mukaisesti, tai jos sijoittajalle allokoitu määrä eroaa Tarjottavien Osakkeiden määrästä, joista sijoittaja on maksanut, niin tilanteesta riippuen joko maksettu määrä tai osa siitä (määrä, joka ylittää allokoituista Tarjottavista Osakkeista maksettavaksi kuuluvan määrän) palautetaan viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokoimisesta Merkintäsitoumuksessa merkitylle pankkitilille, tai siinä tapauksessa, että Merkintäsitoumukseseen merkitty pankkitili on toisessa rahoituslaitoksessa kuin siinä, johon Merkintähinta on maksettu, noin kahden (2) pankkipäivän kuluttua tämän jälkeen. Jos Merkintäsitoumuksen antanut sijoittaja on Nordnetin asiakas, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetissä olevalle käteistilille. Palautetuille määrille ei makseta korkoa. Liikkeeseenlaskija ei vastaa kyseisen määrän palauttamisesta eikä palautetulle määrälle koron maksamisesta siltä ajalta, jona se oli pidätettynä.

#### **4.10. Jakaminen ja allokointi**

Liikkeeseenlaskija ottaa allokoinnissa huomioon vain ne Merkintäsitoumukset, jotka on täytetty ja annettu Tarjousajan aikana. Liikkeeseenlaskija voi hylätä minkä tahansa Merkintäsitoumuksen, jota ei ole annettu tässä Esitteessä säädettyjen vaatimusten mukaisesti tai joka katsotaan lain tai määräysten kanssa ristiriidassa olevaksi.

Liikkeeseenlaskija päättää Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista Tarjousajan päättymisen jälkeen ja viimeistään 3. syyskuuta 2021 (tätä päivämäärää voidaan Tarjousajan jatkamisen tai Osakeannin eteenpäin siirtämisen johdosta siirtää Esitteen Kohdan 4.13. mukaisesti). Tarjottavat Osakkeet allokoidaan Tarjottavien Osakkeiden Osakeantiin osallistuville sijoittajille seuraavien periaatteiden mukaan:

(i) *ensiksi* kaikille sijoittajille, jotka osallistuvat Osakeantiin ja ovat olemassa olevia osakkeenomistajia Liikkeeseenlaskijan osakasluettelon mukaisesti, joka on vahvistettu 17. elokuuta 2021 Nasdaq CSD:n selvitysjärjestelmän arkipäivän lopun tilanteessa, ja FDR:n haltijoiden osalta, FDR:n haltijoiden luettelo on vahvistettu 17. elokuuta 2021 Euroclear Finlandin selvitysjärjestelmän arkipäivän lopun tilanteessa (**Täsmäytyspäivä**) (ja joilla on siten etuoikeus Tarjottavien Osakkeiden merkintään) (**Osallistuvat Olemassa Olevat Osakkeenomistajat**) allokoidaan Tarjottavia Osakkeita *pro rata* suhteessa heidän relevanttiin olemassa olevaan osakeomistukseensa Liikkeeseenlaskijassa yllä mainitun päivämäärän tilanteessa sovellettavien lakien mukaisesti (**Etuoikeuden Perusteella Allokoitava määrä**), mutta enintään Tarjottavien Osakkeiden määrä, jonka he omaan kyseiseen Merkintäsitoumuksensa merkitsivät;

(ii) *toiseksi* allokoidaan edellä esitetyn kohdan (i) mukaisen allokoinnin jälkeen loput Tarjottavat Osakkeet Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan, jolloin Liikkeeseenlaskija voi toisten sijoittajien sijasta suosia jotain seuraavista henkilöistä: a) Liikkeeseenlaskijan ja Konsernin yhtiöiden toimielinten jäsenet, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumukset (mukaan lukien näiden suorassa määräysvallassa olevien oikeushenkilöiden kautta) ja/tai (b) siinä laajuudessa kuin Liikkeeseenlaskija on harkintansa mukaan päättänyt, Osallistuvat Olemassa Olevat Osakkeenomistajat, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita määrällä, joka ylittää näiden relevantin Etuoikeuden Perusteella Allokoitavan Määrän, joka tällaisille sijoittajille allokoidaan yllä esitetyn kohdan (i) mukaisesti.

Tarjottavien Osakkeiden allokoinnissa edellä esitettyjen periaatteiden mukaisesti sovelletaan lisäksi seuraavaa:

- (a) eriä Virossa tai Suomessa oleville sijoittajille ei ole määritetty;
- (b) sijoittajan Osakeannissa antamat mahdolliset useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi allokointiä varten. Mikäli tällaisen sijoittajan antamiin Merkintäsitoumuksiin on merkitty sijoittajan eri arvopaperitilit, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus päättää, mikä määrä Tarjottavia Osakkeita Osakeannin selvityksen yhteydessä sijoittajan kullekin tällaiselle arvopaperitilille siirretään;
- (c) jokainen sijoittaja, joka suorittaa merkinnän hallintarekisteröidyn tilin kautta, katsotaan itsenäiseksi sijoittajaksi, mikäli Liikkeeseenlaskija on saanut tiedon tällaisen sijoittajan henkilöllisyydestä ja tällaisen sijoittajan merkitsemien Tarjottavien Osakkeiden määrästä; ja
- (d) jokaiselle sijoittajalle, jolla on oikeus saada Tarjottavia Osakkeita, allokoidaan kokonaisluku Tarjottavia Osakkeita ja tarvittaessa Tarjottavien Osakkeiden määrä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Kaikki loput Tarjottavat Osakkeet, joita ei voi edellä kuvattua prosessia käyttäen allokoida, allokoidaan sijoittajille sattumanvaraisesti.

Liikkeeseenlaskija arvioi voivansa ilmoittaa allokaatioprosessin tulokset Nasdaq Tallinnan ja Nasdaq Helsingin tietojärjestelmän kautta ja Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla <https://www.tallink.com/investors> viimeistään 3. syyskuuta 2021.

#### **4.11. Keskeisimpien osakkeenomistajien ehdoton sitoumus**

30. kesäkuuta 2021 Liikkeeseenlaskijan suurin osakkeenomistaja, AS Infortar, joka omistaa tämän Esitteen päivämääränä noin 39 % kaikista Osakkeista, antoi Liikkeeseenlaskijalle merkintätakuun, jonka mukaan se sitoutui merkitsemään itselleen tämän Esitteen mukaisesti tarjottavia Tarjottavia Osakkeita kokonaisarvoltaan 15,0 miljoonalla eurolla. AS Infortarin merkintäsitoumus ei sisällä ehtoja ja on peruuttamaton.

#### **4.12. Selvitys ja kaupankäynti**

Osakeanti arvioidaan selvittävän Virossa olevien sijoittajien osalta 8. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä ja Suomessa olevien sijoittajien osalta 21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä (näitä päivämääriä voidaan Tarjousajan pidentämisen tai Osakeannin eteenpäin siirtämisen johdosta siirtää eteenpäin Esitteen Kohdan 4.13. mukaisesti). Tarjoukseen osallistuneille sijoittajille allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden toimitetaan näiden arvopaperitileille relevanttina selvityspäivänä tai sitä lähellä olevana päivänä "toimitus maksua vastaan"-periaatteella, samanaikaisesti Tarjottavien Osakkeiden maksun toteutumisen kanssa.

Sellaisena päivänä tai sitä lähellä olevana päivänä Virossa oleville sijoittajille toimitettavilla Tarjottavilla Osakkeilla on tilapäinen ISIN-koodi EE3811004466 ja ne tulevat kaupankäynnin kohteeksi vasta sitten, kun tilapäinen ISIN muutetaan pysyväksi ISIN-koodiksi EE3100004466 sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Nasdaq CSD:ssä (ja jokaisella sijoittajalla on oikeus tällaisen muuttamisen jälkeen siirtää Tarjottavat Osakkeet arvopaperitililtään). Kohdassa "Osakkeisiin liittyvät oikeudet" kuvatut oikeudet liittyvät Tarjottaviin Osakkeisiin sen jälkeen, kun tilapäinen ISIN on muutettu pysyväksi ISIN:ksi (joka tapahtuu sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korottaminen on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen lasku Nasdaq CSD:ssä) 17. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä (tätä päivämäärää voidaan Tarjousajan pidentämisen tai Osakeannin eteenpäin siirtämisen johdosta siirtää eteenpäin Esitteen Kohdan 4.13. mukaisesti).

Suomessa olevien sijoittajien osalta FDR:ien selvitys ja toimittaminen Suomessa olevien sijoittajien arvo-osuustileille tapahtuu 21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä.

Kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Tallinnassa 17. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä ja kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla FDR-muodossa odotetaan alkavan Nasdaq Helsingissä 21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä olevana päivänä.

#### **4.13. Osakeannin peruuttaminen, pidentäminen ja siirtäminen**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus pidentää Merkintäaikaa tai siirtää Osakeantia eteenpäin milloin tahansa ennen Tarjottavien Osakkeiden allokoimien suorittamispäivää ja kellonaikaa.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa Osakeanti osittain tai kokonaan. Tarjouksen osittaisen peruuttamisen osalta Liikkeeseenlaskija on varannut itselleen oikeuden peruttaa Osakeanti siltä osin, kuin merkintöjä ei ole tehty.

Osakeannin peruuttamisesta, pidentämisestä ja eteenpäin siirtämisestä ilmoitetaan Nasdaq Tallinnan ja Nasdaq Helsingin tietojärjestelmän kautta sekä Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla <https://www.tallink.com/investors>. Kaikkien osapuolten oikeudet ja velvollisuudet Osakeannin peruutettuun osaan liittyen katsotaan päättyneiksi sinä hetkenä, jona tällainen ilmoitus julkistetaan.

Osakeannin peruttaminen kaupankäynnin alun jälkeen ei ole sallittua.

Jos tässä kohdassa tarkoitettujen oikeuksien käyttäminen aikaansaa sovellettavan lain mukaan velvollisuuden laatia tämän Esitteen täydennys, Liikkeeseenlaskija laatii sellaisen täydennyksen ja hakee sen hyväksymistä EFSA:ta ja julkistaa sen sovellettavan lain mukaisesti.

#### **4.14. Eturistiriidat**

Johdolla olevan tiedon mukaan Osakeantiin liittyvillä henkilöillä ei ole henkilökohtaisia etuja, jotka olisivat Osakeannin kannalta merkittäviä. Johto ei ole tietoinen siitä, että Osakeantiin liittyisi eturistiriitoja.

#### **4.15. Laimentuminen**

Tämän Esitteen päivämääränä Liikkeeseenlaskijan Osakkeiden määrä on 669.882.040. Tarjottavien Osakkeiden määrä (ottaen huomioon 10 %:n lisäyksen mahdollisuus) on enintään 73.687.024. Siten, olettaen että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään, on Liikkeeseenlaskijan Osakkeiden määrä Liikkeeseenlaskijan osakepääoman korottamisen onnistuneen rekisteröinnin jälkeen enintään 743.569.064 edellyttäen, että Tarjottavien Osakkeiden määrää ei muuteta tämän Esitteen Kohdassa 4.13. kuvattujen ehtojen mukaan. Siksi Osakeantia edeltäneet osakeomistukset Liikkeeseenlaskijassa vähenevät Osakeannin seurauksena enintään suunnilleen 11 %.

#### **4.16. Listaaminen ja kaupankäynnin kohteeksi ottaminen**

Liikkeeseenlaskija aikoo hakea Osakeannissa merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden listaamista ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista Nasdaq Tallinnan päälisalla ja FDR-muodossa vastaavasti Nasdaq Helsingin päälisalla niin pian kuin mahdollista sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä ja Viron

## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

kaupparekisterissä. Liikkeeseenlaskija aikoo tehdä kaikki tarvittavat toimenpiteet täyttääkseen Nasdaq Tallinnan ja Nasdaq Helsingin säännöt, jotta sen hakemus hyväksyttäisiin, mutta ei ole mitään varmuutta siitä, että Liikkeeseenlaskijan hakemukset hyväksytään. Tarjottavien Osakkeiden arvioitu listaamis- ja kaupankäynnin kohteeksi ottamispäivä Nasdaq Tallinnassa on 17. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä oleva päivä ja FDR-muodossa Nasdaq Helsingissä 21. syyskuuta 2021 tai sitä lähellä oleva päivä.

### **4.17. Osakeannin syyt ja tulon käyttäminen**

Edellyttäen, että Osakeanti onnistuu ja kaikki Tarjottavat Osakkeet (lisäysmahdollisuus huomioon ottaen yhteensä 73.687.024 osaketta) merkitään ja Liikkeeseenlaskija laskee ne liikkeeseen, on Osakeannin odotettu bruttotulo 34,6 miljoonaa euroa. Osakeantiin suoraan liittyvät kustannukset ovat arvioin mukaan suunnilleen 0,6 miljoonaa euroa, jotka koostuvat oikeudellisista ja neuvontakustannuksista sekä viestintä- ja markkinointikustannuksista. Tämän vuoksi Osakeannin nettotulon odotetaan olevan 34,1 miljoonaa euroa.

Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Konsernin pääomatilannetta ja pääomarakennetta sekä tuoda lisäpääomaa rahoitussopimuksissa sovittujen velvollisuuksien täyttämiseksi ja ratkaista COVID-19 -pandemian aiheuttamat nykyiset ja mahdolliset taloudelliset vaikeudet parantamalla likvideettipuskuria. Tarjottavien Osakkeiden tarjoamisesta saatavan tulon käytöstä konkreettiseen tarkoitukseen ei ole sitovia sopimuksia.

## **5. TIETOA LIIKKEESEENLASKIJASTA JA OSAKKEISTA**

### **5.1. Yleistietoa yhtiöstä**

Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Aktsiaselts Tallink Grupp. Liikkeeseenlaskija rekisteröitiin Viron kaupparekisteriin 21. elokuuta 1997 rekisterinumerolla 10238429. Liikkeeseenlaskija on perustettu ja toimii nykyisin Viron tasavallan lakien mukaisesti julkisen osakeyhtiön muodossa (viroksi: "aktsiaselts" tai "AS") ja on perustettu määräämättömäksi ajaksi.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Osoite: Sadama tn 5, 10111 Tallinn, Viro

Puhelin: +372 640 9800

Fax: +372 640 9810

Sähköpostiosoite: info@tallink.ee

Verkkosivusto: <https://www.tallink.com/><sup>2</sup>

Liikkeeseenlaskijan yhteisötunnus (LEI) on 529900QRMWAKKR3L9W75. Liikkeeseenlaskijan viimeisimmän saatavilla olevan tilinpäätöksen, ts. 31. joulukuuta 2020 päätyneen tilikauden tilinpäätöksen mukaan Liikkeeseenlaskijan päätoimiala oli "matkustajien kuljettaminen merellä ja rannikkoalueilla" (EMTAK 50101) ja lisätoimialana "tavarankuljetus merellä ja rannikkoalueilla" (EMTAK<sup>3</sup> 50201).

Tietoa Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnasta ja palveluista löytyy Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolta: <https://www.tallink.com/services>.

Tärkeimmät markkinat, joilla Liikkeeseenlaskija kilpailee, ovat Viro ja Suomi, ja tätä koskevaa tietoa löydätte Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolta: <https://www.tallink.com/routes>.

Tietoa Liikkeeseenlaskijan suurimmista osakkeenomistajista löytyy Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolta: <https://www.tallink.com/share-information#tabs-content-4>.

Tietoa Liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- ja valvontaelinten sekä ylimmän johdon kokoonpanosta löytyy Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolta: <https://www.tallink.com/management>.

Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla olevat tiedot eivät ole Esitteen osa, mikäli ei ole nimenomaisesti mainittu toisin.

### **5.2. Osakkeet ja FDR:t**

Liikkeeseenlaskijan nykyinen rekisteröity ja täysin maksettu osakepääoma on 314.844.558,80 euroa, joka jakautuu 669.882.040 Liikkeeseenlaskijan ilman nimellisarvoa olevaan osakkeeseen (**Osakkeet**). Osakkeet on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä ISIN-koodilla EE3100004466 ja ne ovat arvo-osuusmuodossa. Liikkeeseenlaskijalla on yksi osakesarja.

<sup>2</sup> Liikkeeseenlaskija ei sisällytä viittaamalla tähän Esitteeseen mitään verkkosivustolla julkaistua tietoa.

<sup>3</sup> EMTAK (The Estonian Classification of Economic Activities) on perusteena virolaisten yhtiöiden toimialojen määrittämisessä. EMTAK on kansainvälisesti yhtenäistetyn NACE-luokituksen kansallinen versio. 1. tammikuuta 2007 alkaen virolaisten yhtiöiden tulee toimialojensa yhtiöjärjestyksissään mainitsemisen sijasta esittää ne tilinpäätöksessään EMTAK-luokittelua käyttäen.

## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

Tarjottavilla Osakkeilla, jotka allokoidaan sijoittajille Osakeannin selvityksen yhteydessä, on tilapäinen ISIN -koodi EE3811004466, joka muutetaan pysyväksi ISIN-koodiksi EE3100004466, sen jälkeen kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Viron kaupparekisteriin ja Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen lasku on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä. Tämän Esitteen seuraavassa Kohdassa 5.3. kuvatut oikeudet liittyvät Tarjottaviin Osakkeisiin, kun mainittu tilapäinen ISIN-koodi on muutettu pysyväksi ISIN-koodiksi.

Osakkeisiin sovelletaan Viron tasavallan lakeja. Osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä. Osakkeet ovat 9. joulukuuta 2005 lähtien olleet kaupankäynnin kohteina Nasdaq Tallinnan Baltian päälistalla ja 3. joulukuuta 2018 lähtien Nasdaq Helsingin päälistalla FDR-muodossa. FDR:t ovat aineettomia talletustodistuksia, jotka edustavat oikeutta Liikkeeseenlaskijan Osakkeisiin. Liikkeeseenlaskija on nimittänyt Nordea Bank Oyj:n FDR:ien liikkeeseenlaskijaksi (**FDR-liikkeeseenlaskija**). FDR:t lasketaan liikkeeseen Suomen arvo-osuusjärjestelmässä. Yksi FDR oikeuttaa haltijansa yhteen Osakkeeseen ja se voidaan muuntaa yhdeksi osakkeeksi FDR:n ehtojen mukaisesti, jotka ovat saatavilla Liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla <https://www.tallink.com/documents/12397/88494104/Tallink-Grupp-FDR-Terms-and-Conditions-en.pdf/cdb8e3ca-0a55-8e02-d1c8-e39f0687942d>. Kulloinkin liikkeessä olevia FDR:itä vastaava määrä Osakkeita on talletettuna FDR-liikkeeseenlaskijan nimittämässä alisällyttäjäpankissa Virossa FDR-liikkeeseenlaskijan nimissä ja FDR:ien haltijoiden lukuun.

### **5.3. Osakkeisiin liittyvät oikeudet**

Huomautuksia johdannoksi. Tämän Kohdan tarkoitus on antaa yleinen katsaus osakkeenomistajien oikeuksista, jotka seuraavat Viron laeista ja joita Liikkeeseenlaskijan Osakkeenomistajiin sovelletaan.

Oikeus osallistua yhtiön hallintoon. Julkisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on oikeus osallistua sellaisen yhtiön hallintoon yhtiökokouksen kautta, jossa he voivat käyttää oikeuttaan olla päättämässä tietyistä tärkeistä yhtiötä koskevista asioista, esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muuttaminen, osakepääoman korottaminen ja alentaminen, vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlasku, hallintoneuvoston jäsenten ja tilintarkastajan valinta ja tehtävästä vapauttaminen, tilinpäätösten hyväksyminen ja voitonjaosta päättäminen, yhtiön purkaminen, jakautuminen tai yhtiömuodon muuttaminen sekä tietyt muut asiat. Yhtiökokous on julkisen osakeyhtiön ylin toimielin. Jokainen Liikkeeseenlaskijan osake antaa yhtiökokouksessa yhden äänen. Liikkeeseenlaskija ei ole laskenut liikkeeseen etuosakkeita tai osakkeita, joihin liittyy erityisiä oikeuksia.

Varsinainen yhtiökokous tulee järjestää kerran vuodessa laissa ja yhtiöjärjestyksessä säädetyllä tavalla ja säädettynä aikana. Siitä huolimatta, että Viron kauppakaaren mukaan varsinainen yhtiökokous tulee pitää kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä, Viron arvopaperimarkkinalaki määrittelee, että pörssiin listatun ja julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös tulee julkistaa neljän kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Viron kauppakaaren mukaan hallintoneuvoston tulee ennen varsinaista yhtiökokousta tarkastaa tilinpäätös ja antaa yhtiökokoukselle tilinpäätöksestä kirjallinen lausunto ilmoittaen hyväksyykö hallintoneuvosto tilinpäätöksen vai ei, mutta antaen myös tietoa siitä, miten hallintoneuvosto on kyseisenä vuonna järjestänyt ja valvonut julkisen osakeyhtiön johdon toimintaa. Käytännössä mainittu lausunto asetetaan saataville yhdessä varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun mukana.

Ylimääräinen yhtiökokous tulee kutsua koolle julkisen osakeyhtiön yhtiöjärjestyksessä säädetyissä tapauksissa, mutta myös: i) siinä tapauksessa, että yhtiön nettopääoma laskee laissa vaaditun minimitason alle, tai ii) kun osakkeenomistajat (jotka edustavat vähintään 1/20 sellaisen julkisen osakeyhtiön osakepääomasta, joka on listattu ja kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla), hallintoneuvosto tai tilintarkastaja pyytää kokouksen koolle kutsumista tai (iii) kun kokousta tarvitaan yhtiön edun nimissä. Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestyksessä ei ole poikkeamia soveltuvasta laista yhtiökokouksen koolle kutsumisen osalta. Mikäli osakeyhtiön hallitus ei kutsu ylimääräistä yhtiökokousta koolle yhden kuukauden kuluessa tätä koskevan pyynnön saamisesta osakkeenomistajilta (tai hallintoneuvostolta tai tilintarkastajalta), on osakkeenomistajilla (tai vastaavasti hallintoneuvostolla tai tilintarkastajalla) oikeus kutsua yhtiökokous koolle itse.

Ilmoitus tulevasta yhtiökokouksesta tulee julkistaa ja ilmoittaa osakkaille kolme viikkoa etukäteen. Ilmoitus yhtiökokouksen koolle kutsumisesta tulee julkaista vähintään yhdessä virolaisessa valtakunnallisessa päivittäin ilmestyvässä sanomalehdessä ja pörssissä listattujen instrumenttien liikkeeseenlaskijoiden osalta Nasdaq Tallinnan tietojärjestelmän kautta. Liikkeeseenlaskijan osalta kyseinen ilmoitus tulee julkaista myös Nasdaq Helsingin tietojärjestelmän kautta FDR:ien omistajien informoimiseksi tulevasta yhtiökokouksesta. Mikäli yhtiökokouksen koolle kutsumista koskevia vaatimuksia rikotaan olennaisesti, kyseinen kokous ei ole päätösvaltainen, paitsi siinä tapauksessa, että kokoukseen osallistuvat kaikki osakkeenomistajat.

Pääsääntöisesti yhtiökokouksen esityslistan määrää hallintoneuvosto. Jos kuitenkin kokouksen kutsuvat koolle osakkeenomistajat tai tilintarkastaja, nämä määräävät esityslistan. Lisäksi hallitus tai osakkeenomistajat, joiden osakkeet edustavat vähintään 1/20 sellaisen julkisen osakeyhtiön osakepääomasta, joka on listattu ja kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla, voivat vaatia tietyn asian lisäämistä esityslistalle. Asia, joka yhtiökokouksen esityslistalla ei alun perin ole, voidaan ottaa esityslistalle vähintään 9/10 kokoukseen osallistuvien osakkeenomistajien suostumuksesta, mikäli näiden osakkeet edustavat vähintään 2/3 tällaisen yhtiön osakepääomasta.

Yhtiökokous on päätösvaltainen, kun kokouksessa on paikalla yli puolet kaikista osakkeenomistajien omistamien osakkeiden edustamista äänistä. Jos tätä päätösvaltaisuutta ei saavuteta, hallitus on velvollinen kutsumaan koolle

## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

uuden kokouksen viimeistään kolmen viikon ja aikaisintaan seitsemän päivän kuluttua alkuperäisen kokouksen päivämäärästä. Näin koolle kutsutuilla yhtiökokouksilla ei ole päätösvaltaisuusvaatimuksia.

Yhtiökokoukseen saavat osallistua ja siinä äänestää vain ne osakkeenomistajat, jotka olivat osakasluettelossa seitsemän kalenteripäivää ennen kokousta Viron arvopaperirekisterin rekisterinpitäjän ja Euroclear Finland Oy:n selvitysjärjestelmän arkipäivän lopun tilanteesta. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, voi käyttää äänioikeutta vain siinä tapauksessa, että hoitaja on antanut osakkaalle valtuutuksen.

Yleensä yhtiökokouksen päätökset vaativat hyväksytyksi tullakseen kokouksessa edustettujen äänten enemmistön. Tiettyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muuttaminen, osakeyhtiön korottaminen tai alentaminen, yhtiön sulautumista tai purkamista koskevat päätökset jne. vaativat 2/3 määräenemmistön yhtiökokouksessa edustetuista äänistä. Näiden päätösten lisäksi on myös päätöksiä, jotka vaativat osakkeenomistajilta vieläkin suurempaa kannatusta, esimerkiksi osakkeenomistajien uusien osakkeiden merkintää koskevan etuoikeuden poissulkeminen osakepääomaa korotettaessa vaatii 3/4 yhtiökokouksessa edustetuista äänistä ja vähemmistöosakkeiden lunastaminen vaatii taakseen 95/100 yhtiökokouksessa edustetuista äänistä. Julkisen osakeyhtiön yhtiöjärjestyksessä voi olla säädettyä korkeampia määräenemmistö- ja äänestysvaatimuksia tässä kuvattuun verrattuna. Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestyksessä säädetty määräenemmistö- ja äänestysvaatimukset eivät poikkea lainsäädännössä olevista vaatimuksista.

Oikeus tietoon. Viron kauppakaaren mukaan julkisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on oikeus saada varsinaisessa yhtiökokouksessa hallitukselta tietoa yhtiön toiminnasta. Hallitus voi kuitenkin kieltäytyä tietojen antamisesta, jos on perusteltua olettaa, että se voi merkittävästi vahingoittaa yhtiön etua. Mikäli hallitus kieltäytyy antamasta tietoa, osakkeenomistajat voivat vaatia yhtiökokouksessa tällaisen kieltäytymisen laillisuudesta päättämistä tai esittää kyseisen vaatimuksen toimivaltaiselle tuomioistuimelle.

Oikeus uusien osakkeiden merkintään. Viron kauppakaaren mukaan julkisen osakeyhtiön olemassa olevilla osakkeenomistajilla on osakeyhtiön osakepääoman korotuksen ja uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä etuoikeus yhtiön tällaisten uusien osakkeiden merkintään suhteessa heidän olemassa olevaan osakkeenomistukseen yhtiössä. Tällaisen etuoikeuden voi sulkea pois yhtiökokouksen tätä koskevalla päätöksellä, joka vaatii hyväksytyksi tullakseen 3/4 kannatuksen yhtiökokouksessa edustetuista äänistä.

Oikeus osinkoihin. Kaikilla julkisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiön voitonjakoon ja heillä on oikeus saada osinkoja osakkeenomistustensa suhteessa yhtiössä. Voitonjaosta ja osinkojen maksamisesta päättäminen kuuluu yhtiökokouksen toimivaltaan. Voitonjakoa ja osinkojen maksamista koskeva päätös tehdään edellisen tilikauden vahvistetun tilinpäätöksen perusteella, ja hallitus on velvollinen tekemään esityksen voitonjaosta ja osinkojen maksamisesta vuosikertomuksessa tai siihen liitettyssä erillisessä asiakirjassa, jolloin tällaisen hallituksen esityksen tarkastaa hallintoneuvosto, jolla on puolestaan oikeus tehdä esitykseen muutoksia. Voitonjakoa ja osinkojen maksamista koskevan päätöksen tulee sisältää seuraavat tiedot - i) tilikauden voiton määrä; ii) maksusuoritukset lakisääteiseen rahastoon; (iii) maksusuoritukset muihin rahastoihin, jos niitä on sovellettavan lainsäädännön tai yhtiöjärjestyksen mukaan olemassa (Yhtiön osalta niin ei ole); iv) osakkeenomistajien kesken jaettavan voiton määrä; ja (v) voiton käyttäminen muihin tarkoituksiin, mikäli soveltuu. Osakkeenomistajat, joilla on oikeus osallistua voitonjakoon ja saada osinkoja, määrätty Nasdaq CSD:n ylläpitämän osakasluettelon perusteella, joka vahvistetaan päivämääränä, jonka vahvistaa yhtiökokous, joka päättää voitonjaosta, ottaen huomioon, että Nasdaq Tallinnassa listattujen yhtiöiden osalta tämä päivämäärä ei voi olla aiemmin kuin kymmenentenä kaupankäyntipäivänä yhtiökokouksen jälkeen. Julkisella osakeyhtiöllä on velvollisuus voitonjaossa ja osinkojen maksamisessa kohdella kaikkia osakkeenomistajia tasavertaisesti.

Oikeus likvidoinnista saatavaan tuloon. Viron kauppakaaren mukaan Liikkeeseenlaskijan purkamisen jälkeen jaetaan omaisuus, joka jää jäljelle kaikkien velkojien vaatimusten täyttämisen tai turvaamisen jälkeen (ja sitä varten varojen tallettamisen) osakkeenomistajien kesken *pro rata* suhteessa heillä olevien osakkeiden nimellisarvoon tai kirjanpitoarvoon selvittäjien laatiman omaisuudenjakosuunnitelman mukaan. Omaisuutta voi jakaa aikaisintaan kuuden kuukauden kuluttua julkisen osakeyhtiön purkamisen merkittämisestä Viron kaupparekisteriin ja aikaisintaan kahden kuukauden kuluttua päivämäärästä, jona osakkeenomistajille ilmoitettiin, että viimeinen tase ja omaisuudenjakosuunnitelma esitetään osakkeenomistajien tarkastettaviksi, edellyttäen, että tasetta tai omaisuudenjakosuunnitelmaa ei ole riitautettu tuomioistuimessa, kannetta ei ole julistettu tai ei ole hyväksytty tai että jutun oikeusmenettely on lopetettu. Viron kauppakaaren mukaan likvidaatiotulo jaetaan rahassa tapahtuvien maksusuorituksin, mikäli yhtiöjärjestys ei säädä toisin. Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestys säätää, että Liikkeeseenlaskijan purkaminen (mukaan lukien purkamisen yhteydessä saatavan likvidaatiotulon maksaminen) tapahtuu laissa säädetyllä tavalla.

Yhtiön omien osakkeiden hankkiminen. Viron kauppakaaren mukaan julkisella osakeyhtiöllä on oikeus hankkia omistukseensa omia osakkeitaan vain silloin, kun kaikki seuraavat ehdot on täytetty: i) hankkiminen tapahtuu viiden vuoden kuluessa siitä, kun yhtiökokous on hyväksynyt päätöksen, jossa täsmennetään hankkimisen ehdot ja määräaika sekä osakkeista maksettavat määrät; ii) yhtiön hallussa olevien osakkeiden nimellisarvon yhteismäärä ei ylitä 1/10 sen osakepääomasta; ja iii) osakkeet maksetaan varoista, pois lukien osakepääoma, vararahasto ja ylikurssi. Edellä esitetystä riippumatta yhtiö voi hankkia omistukseensa omia osakkeitaan saamalla niitä perintönä. Osakeyhtiö voi hankkia omia osakkeitaan myös hallintoneuvoston päätöksellä ilman, että siihen tarvittaisiin yhtiökokouksen päätöstä, mikäli osakkeiden hankkiminen on tarpeen yhtiölle aiheutuvan merkittävän vahingon välttämiseksi. Tällaisessa tapauksessa tulee osakkeenomistajille ilmoittaa seuraavassa yhtiökokouksessa yhtiön



## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista ja yksityiskohdista. Mikäli osakkeet on saatu lakeja noudattaen, mutta ne muodostavat yli 1/10 osakepääomasta, tulee ylimenevien osakkeiden omistuksesta luopua kolmen vuoden kuluessa niiden hankkimisesta. Mikäli julkinen osakeyhtiö hankkii omia osakkeitaan lain vastaisesti, näiden osakkeiden omistuksesta tulee luopua tai ne tulee mitätöidä (osakepääomaa alentamalla) yhden vuoden kuluessa niiden hankkimisesta. Yhtiön omien osakkeiden hankkimista koskevia sääntöjä sovelletaan myös tytäryhtiön hankkiessa emoyhtiön osakkeita. Mikäli tytäryhtiö hankkii emoyhtiönsä osakkeita, emoyhtiö katsotaan hankkivaksi osapuoleksi.

Vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännöt. Viron kauppakaaren mukaan osakkeenomistajalla, jonka osakkeet yhdessä sen emoyhtiön ja sen tytäryhtiöiden osakkeiden kanssa edustavat vähintään 90 % julkisen osakeyhtiön osakepääomasta, on oikeus vaatia yhtiökokouksen hyväksyntää sille, että tämä osakkeenomistaja lunastaa loput ulkona olevat yhtiön osakkeet käypää rahassa maksettavaa korvausta vastaan ("vähemmistöosakkeiden lunastaminen"). Vähemmistöosakkeiden lunastaminen tulee yhtiökokouksessa hyväksyä vähintään 95 %:lla yhtiön osakkeiden edustamista äänistä. Julkisen osakeyhtiön vähemmistöosakkeiden lunastamisen voi suorittaa myös Viron kauppakaaren mukaan kahden yhtiön sulautumisen yhteydessä, kun jäljelle jääneelle yhtiölle kuuluu vähintään 90 % sulautuvan yhtiön osakkeista. Tällaisessa tapauksessa lunastaminen katsotaan hyväksytyksi, kun sulautuvan yhtiön yhtiökokouksessa kyseisen päätöksen puolesta annetaan vähintään 90% yhtiön osakkeiden edustamista äänistä.

Edellä esitetyn lisäksi Viron arvopaperimarkkinalain perusteella on voimassa listattuja yhtiöitä koskien erityinen lunastamisäätely, mikäli henkilö saavuttaa vapaaehtoisen tai pakollisen yhtiön osakkeenomistajille tehdyn lunastustarjouksen suorittamisen tuloksena vähintään 90 % osakkeenomistuksen yhtiössä. Tällaisessa tapauksessa kyseinen hankkiva taho voi pyytää yhtiön yhtiökokouksen koolle kutsumista kolmen kuukauden kuluessa lunastusajan päättymisestä ja äänestystä jäljellä olevien osakkeiden lunastamisesta niiden osakkeenomistajilta ("lunastaminen") käypää korvausta vastaan (ei alle lunastustarjouksen hinnan). Tällaisessa tapauksessa on päätös kohteen jäljellä olevien osakkeiden lunastamisesta hyväksytty silloin, kun päätöksen puolesta annetaan vähintään 90 % kaikista yhtiön osakkeiden edustamista äänistä. Mikäli edellä mainitussa skenaariossa lunastuspäätöstä ei hyväksytä, lunastustarjouksen määräaika jatketaan enintään kolmella kuukaudella lunastustarjouksen tulosten julkistamispäivästä lukien niiden henkilöiden osalta, jotka eivät hyväksyneet sitä, että heidän osakkeensa lunastetaan.

Pakolliset ostotarjoukset. Ostotarjouksiin sovellettava oikeudellinen järjestelmä on säädetty Viron arvopaperilaissa, jolla on implementoitu julkisia ostotarjouksia koskevassa direktiivissä 2004/25/EY säädetyt säännöt.

Kun henkilö (joko suoraan tai yhdessä muiden henkilöiden kanssa, jotka toimivat yhdessä) hankkii virolaisessa listatussa yhtiössä määräävän vaikutusvallan, hänen tulee tehdä kaikille muille osakkeenomistajille pakollinen tarjous näille kuuluvien osakkeiden lunastamisesta (ts. pakollinen ostotarjous). Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous aiheutuu silloin, kun omistuksen hankkija (yksin tai yhdessä henkilöiden kanssa, jotka toimivat yhdessä) saavuttaa liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyvän äänioikeuden, joka edustaa enemmistöä äänistä. Velvollisuus tehdä pakollinen lunastustarjous voi aiheutua myös hankitusta osuudesta riippumatta, kun: i) henkilöllä liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajana on oikeus nimittää tai erottaa enemmistö yhtiön hallintoneuvoston tai hallituksen jäsenistä; tai ii) henkilö liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajana hallitsee muiden osakkeenomistajien kanssa solmitun sopimuksen perusteella yksin äänen enemmistöä; tai iii) henkilöllä on määräävä vaikutusvalta tai määräysvalta liikkeeseenlaskijaan ja mahdollisuus sitä käyttää.

Pakollinen ostotarjous tulee julkistaa 20 päivän kuluessa määräävän vaikutusvallan saavuttamisesta liikkeeseenlaskijassa. Pakollisen ostotarjouksen perusteella tarjottavan hinnan tulee olla käypä, jonka määrittävät Viron arvopaperimarkkinalaissa ja Viron valtiovarainministerin vahvistamissa ostotarjoussäännöissä säädetyt tietyt parametrit.

### **5.4. FDR:iin liittyvät oikeudet**

Yksi FDR oikeuttaa haltijansa yhteen Osakkeeseen ja sen voi muuntaa yhdeksi osakkeeksi FDR:ien ehtojen mukaisesti. Kulloinkin liikkeessä olevia FDR:iä vastaava määrä Liikkeeseenlaskijan Osakkeita on talletettuna FDR-liikkeeseenlaskijan nimittämässä alisäilyttäjäpankissa Virossa FDR-liikkeeseenlaskijan nimissä ja FDR:ien haltijoiden lukuun. FDR on oikeuksien muoto, jotka on laskettu liikkeeseen arvo-osuutena Suomen arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) 5 luvun mukaisesti ja rekisteröity suomalaiseseen arvo-osuusjärjestelmään. FDR on Suomen arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 2 luvun 1 §:n 1 momentin mukainen arvopaperi.

FDR:ien haltijoilla on oikeus kaikkiin osinkoihin ja muuhun varojenjakoon, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan Osakkeisiin, ottaen huomioon verotus ja soveltuvat maksut kuten Liikkeeseenlaskijan FDR:n haltijan arvo-osuustilin hoitajan mahdolliset palvelumaksut. Mikäli Liikkeeseenlaskijan voitonjaon tapahtuu muulla tavalla kuin rahana eikä voitonjakoa ole laillisesti mahdollista tai teknisesti käytännöllistä toteuttaa Liikkeeseenlaskijan päätöksen mukaisesti FDR:ien haltijoille samoin kuin Liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajille, on FDR-liikkeeseenlaskijalla oikeus suorittaa käteiskorvaus FDR:ien haltijoille (mikäli se on FDR:n haltijan kotimaan lainsäädännön mukaan mahdollista) ja FDR-liikkeeseenlaskijan on hoidettava kaikki FDR:n haltijoille suoritettavaan korvaukseen liittyvät toimet (mukaan lukien, mutta ei ainoastaan, arvopaperien tai muiden varojen myynti) oikea-aikaisesti ja käypään markkina-arvoon.



## Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta

Koska FDR:t on rekisteröity Suomen arvo-osuusjärjestelmään, FDR:n haltijoilla ei ole suoraan tiettyjä oikeuksia, jotka perustuvat FDR:ien edustamiin Virossa rekisteröityihin Osakkeisiin, esimerkiksi äänioikeutta yhtiökokouksissa. Oikeudet voivat olla rajoitettuja ja niiden käyttäminen voi vaatia erityisiä toimia ja niiden suhteen voidaan soveltaa Liikkeeseenlaskijan ja FDR-liikkeeseenlaskijan lisäohjeita. FDR-liikkeeseenlaskija antaa Liikkeeseenlaskijalle sovellettavien lakien ja asetusten sekä FDR:ien ehtojen mukaisesti valtakirjan, jolla oikeuttaa jokaisen FDR:n haltijan äänestämään yhtiökokouksessa sillä äänimäärällä, joka vastaa FDR:n haltijan hallitsemien FDR:ien määrää kyseisenä täsmäytyspäivänä.

FDR:n haltijalla on oikeus saada tietoja tai asiakirjoja, joita Liikkeeseenlaskija on antanut, ja jotka vaikuttavat FDR:n haltijoiden asemaan, sovellettavan lainsäädännön mukaisesti, sekä tietoja, jotka muuten annettaisiin Osakkeen omistajille.

FDR:n omistaja voi muuntaa FDR:nsä Osakkeiksi ja Osakkeenomistaja voi muuntaa Osakkeensa FDR:iksi noudattaen FDR:ien ehoissa määriteltyä menettelytapaa.

FDR-liikkeeseenlaskijalla on oikeus periä Osakkeenomistajalta tai FDR:n haltijalta kaikki kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaiset palkkiot, maksut ja kustannukset, jotka FDR:ien tai Osakkeiden muuntamisesta aiheutuu, mukaan lukien muuntamisesta seuraavat mahdolliset ulkomaisten pankkien FDR-liikkeeseenlaskijalta perimät kustannukset. Tämän Esitteen päivämääränä FDR-liikkeeseenlaskijan muuntomaksu on 120 euroa.

### 5.5. Osinkopolitiikka

Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden Liikkeeseenlaskijan päättämiin osinkoihin (jos niitä päätetään jakaa) 1. tammikuuta 2021 alkavalta tilikaudelta ja seuraavilta tilikausilta. Konsernin osinkostrategiana on maksaa vuosittaisia osinkoja vähintään 0,05 euroa osaketta kohti, mikäli taloudellinen tulos sen mahdollistaa.

Liikkeeseenlaskija ei voi taata, että osinkoja maksetaan tulevaisuudessa, tai että kun niitä maksetaan, miten paljon niitä maksetaan. Osinkojen maksamisesta päättäminen kuuluu yhtiökokouksen toimivaltaan. Hallituksen ja hallintoneuvoston tulee esittää suositus voitonjaosta. Tämä suositus ei ole kuitenkaan yhtiökokousta sitova. Liikkeeseenlaskijan tulevien osinkojen maksaminen ja niiden suuruus riippuvat Konsernin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta tilanteesta, pääomantarpeesta, tulevaisuudennäkömistä ja muista tekijöistä.

Tietyt COVID-19 -pandemian vuoksi uudelleen neuvotellut Konsernin yhtiöiden rahoitussopimukset sisältävät kyseessä olevien pankkien ja rahoittavien osapuolten oikeuksia rajoittaa osinkojen maksamista, mikä voi johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei pysty noudattamaan edellä kuvattua osinkopolitiikkaa.

Konserni on vuodesta 2013 lähtien maksanut vuosittain osinkoja, mutta ottaen huomioon Konsernin pitkäaikaiset edut COVID-19 -pandemian vuoksi heikentyneessä toimintaympäristössä, osinkoja ei maksettu vuonna 2020 ja 15. kesäkuuta 2021 tehdyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osinkoja ei makseta myöskään vuonna 2021. Liikkeeseenlaskija odottaa liiketoiminnan tuloksensa palautuvan ja taserakenteiden vakautuvan COVID-19 –pandemian päätyttyä ja siksi Liikkeeseenlaskijan pyrkii jatkamaan vahvistettua osinkostrategiaa myös tulevaisuudessa.

### 5.6. Valtiontuki

Vuonna 2020 Konsernin yhtiöt saivat Viron, Suomen, Ruotsin ja Saksan hallituksilta COVID-19 -pandemiaan liittyen valtionavustusta yhteensä 36,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2021 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana Konsernin yhtiöt saivat Viron, Suomen, Ruotsin, Latvian ja Saksan hallituksilta avustusta yhteensä 11,0 miljoonaa euroa. Avustus on esitetty liiketoiminnan muiden tuottojen kohdalla, seuraavan taulukon mukaan:

Tuhansina euroina	2020	6 kk 2021
Valtionavustus		
Viro	15.121	1.028
Suomi	9.797	3.877
Ruotsi	11.660	5.726
Saksa	64	47
Latvia	0	350
Valtionavustus yhteensä	36.642	11.029

Vuonna 2020 Viron työttömyysvakuutuskassa maksoi lisäksi 10,5 miljoonaa euroa COVID-19 -pandemiaan liittyvää tukea suoraan Konsernin yhtiöiden työntekijöille. Vuoden 2021 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana maksettiin lisäksi 6,0 miljoonaa tällaista COVID-19 -pandemiaan liittyvää tukea suoraan työntekijöille.

Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä Viron parlamentti hyväksyi lakimuutoksen, jolla annetaan vapautus laivojen väylämaksuista kahdeksitoista kuukaudeksi vuoden 2020 huhtikuusta alkaen ja annetaan väylämaksuihin 50 %:n alennus kahdeksitoista kuukaudeksi vuoden 2021 huhtikuusta alkaen. Vapautuksen vaikutus vuonna 2020 oli 3,4 miljoonaa euroa ja maksujen vapautuksen ja alennuksen vaikutus vuoden 2021 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana oli 1,7 miljoonaa euroa.

## **Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

COVID-19 -tilanteesta johtuvien likviditeettiongelmien lievittämiseksi Konsernin yksiköiden sallittiin siirtää verojen maksua eteenpäin. Eteenpäin siirretyt verovelvollisuudet olivat vuoden 2020 lopussa 5,4 euroa ja vuoden 2021 kesäkuun lopussa 8,0 miljoonaa euroa. Siirrettyjen verojen maksuilla on seuraavina vuosina erilaisia selvittämisspäiviä.

Tietoa Konsernin yhtiöiden saamasta valtiontuesta annetaan vain tästä Esitteestä vastuussa olevien henkilöiden vastuulla (johon on viitattu Kohdassa ”Johdantotietoa”), EFSA:n tehtävä Esitteen hyväksymisessä on tarkastaa sen täydellisyyttä, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta ja sen vuoksi liittyen valtiontukea koskevaan lausuntoon, toimivaltainen viranomainen ei ole velvollinen tarkastamaan tätä lausuntoa itsenäisesti.

### **6. TIETOA KEHITYSSUUNTAUKSISTA**

#### **6.1. Katsaus viimeaikaisista kehityssuuntauksista**

Vuonna 2020 Konsernin toimintaan ja tulokseen vaikutti voimakkaasti COVID-19 -pandemiatilanne, kansainvälisen matkustamisen rajoitukset ja viranomaisten ohjeet matkustamista vastaan. Vähentyneen kysynnän ja rajoitetun toiminnan vuoksi vuoteen 2019 verrattuna liikevaihto väheni 53 % ja toiminnan tulos 318 %. Vuonna 2020 rajoitukset sisälsivät myös matkustajien enimmäismäärän rajoittamisen laivoilla. Matkustusrajoitukset olivat voimassa kaikilla linjoilla maaliskuusta kesäkuuhun ja uudelleen syyskuusta alkaen. Vaikkakin kesäkuukausina rajoitukset pysyivät pääosalla markkinoista rajoitettuina, Ruotsista ja Ruotsiin suuntautuvan kansainvälisen matkustajakuljetuksen rajoitukset olivat voimassa vuoden 2020 maaliskuusta vuoden 2020 loppuun asti. Vuoden 2021 alussa COVID-19 -pandemian puhkeaminen muuttui pahempaan suuntaan. Niiden markkinoiden hallitukset, joilla Konsernin yhtiöt toimivat, saattoivat voimaan lisärajoituksia. Suomen raja suljettiin tehokkaasti Virosta ja Ruotsista tulevalle matkailulle, mukaan lukien tiukat rajoitukset myös työmatkalaisten liikkumiselle, vuoden 2021 tammikuusta alkaen aina vuoden 2021 heinäkuun loppuun asti. Tällä on ollut kielteinen vaikutus Konsernin toiminnan tulokseen vuonna 2021. Vuoden 2021 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana liikevaihto ylsi 139,8 miljoonaan euroon jääden alle 36,4 % vuoden 2020 ja 67,9 % vuoden 2019 tuloksesta. Samoina kausina käyttökatte (EBITDA voitto ennen korkokuluja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia) oli vastaavasti -1,9 miljoonaa euroa, 1,2 miljoonaa euroa ja 54,5 miljoonaa euroa.

Virusen leviäminen Konsernin tärkeimmillä markkinoilla Virossa ja Suomessa oli korkeimmillaan vuoden 2021 maaliskuun puolivälissä. Sen jälkeen tartuntatapauksen määrä alkoi vaihteittain vähentyä. Euroopan Unionissa, Suomessa ja Ruotsissa rokottaminen on edennyt vahvasti vuoden 2021 toisella vuosipuoliskolla ja suojatun aikuisväestön osuus joko COVID-19:sta parantumisen ansiosta tai ainakin yhden rokotusannoksen saamisen jälkeen on johdon arvion mukaan tämän Esitteen päivämääränä Suomessa ja Ruotsissa saavuttanut 80 % tason. Huolimatta hyvästä alusta, rökotustahti Virossa pysyi hitaana vuoden 2021 toisella neljänneksellä siten, että Johto arvioi immuuniksi muuttuneen aikuisväestön osuudeksi noin 65 %. Nämä kehitykset huomioiden Viron, Suomen ja Ruotsin hallitukset lopettivat joitakin viruksen hillinnässä voimassa olleita rajoituksia ja asettivat rajoitukset riippuviksi immunitetitodistuksista. Rokotusten taso väestön keskuudessa jatkaa kasvamistaan päivittäin. Heinäkuun lopusta alkaen Suomen matkustusrajoituksia on lievennetty, mutta ne riippuvat immuniteteista. Ruotsissa COVID-19:n parantunut tilanne mahdollisti Viro-Ruotsi -linjan käynnistämisen rajoitetulla teholla heinäkuussa 2021. Tartuntojen määrät alkoivat Suomessa kasvaa kesäkuun lopulla ja Virossa heinäkuun lopulla mikä voi johtaa uusiin tai täydennettyihin matkustusrajoituksiin.

#### **6.2. Liikkeeseenlaskijan liiketoimintastrategia ja tavoitteet**

Vuoden 2021 aikana Konsernin strategia ja tavoitteet eivät ole muuttuneet ja strateginen fokus on pysynyt kustannusten ja rahavirtojen hallinnassa, aivan kuten se on ollut COVID-19 -pandemian alusta lähtien.

Pandemian alusta lähtien ja kysynnän vähenemisen jälkeen Konserni keskeytti tilapäisesti usean laivalinjan ja hotellin toiminnan. Konsernin pääpainopiste on ollut toimissa, joiden tavoitteena on vähentää kustannuspohjaa ja lisätä tehokkuutta. Henkilökuntaan liittyvät muutokset ovat käsittäneet tilapäisiä lomauttamisia, irtisanomisia, ja työmäärän ja korvausten vähentämistä. Toiminnan jatkuvuuden sekä likviditeetin varmistamiseksi Konserni on neuvotellut rahoituslaitosten kanssa finanssikovenanttien muuttamisesta ja waivereiden pidentämisestä ja lainan pääoman lyhennysten siirtämisestä myös vuonna 2021, kuten edeltäneenäkin vuonna. Vuoden 2021 ensimmäisten kuuden kuukauden kuluessa Konserni on käynnistänyt ja aikoo jatkaa kahdella Shuttle-laivalla ja rahtilaivalla operoimista Viro-Suomi -linjalla, kahdella rahtilaivalla operoimista Viro-Ruotsi -linjoilla ja kahdella autolautalla operoimista Suomi-Ruotsi -linjalla varmistamiseksi tavarankuljetuksen jatkumisen. Kesäkuukausina Konserni alkoi taas tarjota matkustajakuljetuspalvelua yhdellä laivalla Viro-Ruotsi -linjalla, kotimaan risteilypalvelua Ruotsin ja Suomen markkinoilla sekä operointia Helsinki-Tukholma -linjalla. Uudelleen käynnistettyjen palveluiden jatkuminen kesäkuun jälkeen riippuu voimakkaasti rajoituksista ja kysynnän kehityksestä.

Jatkuvan COVID-19 -tilanteen vuoksi tulospäätelmä on epävarma ja siihen vaikuttavat edelleen voimakkaasti ulkoiset tekijät, esimerkiksi rokotusten edistyminen, valtioiden päätökset matkustusrajoitusten kumoamisen ja/tai voimaan saattamisen ajoituksesta sekä matkustajakuljetusten sallimisesta, samoin palautumisvaiheen kesto. Toimintaympäristön kehityksestä riippuen Konserni suunnittelee uudelleenkäynnistävänsä keskeytettyjä reittejä vaihteittain, ottaen huomioon viitteet riittävästä kysynnästä, joka mahdollistaisi kannattavan toiminnan.

## Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta

Rokotusten edistyminen Konsernin päämarkkinoilla Virossa ja Suomessa antaa kohtuullisen optimistisia näkymiä Viron ja Suomen välisen liikenteen, varsinkin Shuttle-liikenteen, vaiheittaisesta palautumisesta. Konsernin asiakkaiden keskuudessa suoritettujen kyselyiden ja varausten määrän perusteella Hallitus uskoo, että rokotuskauden päätyttyä ja markkinoiden vaiheittaisen palautumisen alkamisen jälkeen risteilypalveluiden kysyntä kasvaa. Hallituksen mielestä joidenkin linjojen operoiminen voi loppuvuonna 2021 olla mahdollista voitollisesti. Joidenkin linjojen osalta voi olla mahdollista toimia kannattavuuden rajalla, joko ilman saatavilla olevaa valtiontukea tai yhdessä niiden kanssa. Joidenkin linjojen osalta vuoden 2021 hiljaisena kautena ei välttämättä ole mahdollista toimia voitollisesti tai kattaa muuttuvia kustannuksia, ja siksi joidenkin linjojen operoiminen voi olla keskeytettynä taloudellisen toimintaympäristön jatkossa tapahtuvaan paranemiseen ja hallituksen rajoitusten lievenemiseen saakka, vähintään ainakin vuoden 2022 kevääseen. Konserni etsii jatkuvasti mahdollisuuksia seisonnassa olevien laivojen käyttöön charter-sopimusten perusteella. Vuonna 2021 Konserni jatkaa valmisteluja LNG:llä toimivan shuttle-laivan, MyStarin, vastaanottamiseksi. Laivaa rakennetaan tällä hetkellä Rauma Marine Construction -telakalla. Toimittamisensa jälkeen MyStar-laiva korvaa vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla linjalla olevan Star-laivan, joka oletettavasti parantaa toiminnan tehokkuutta.

## 7. PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

### 7.1. Pääomarakenne

Seuraavassa taulukossa on esitetty Konsernin konsolidoitu kokonaispääomarakenne toteuman perusteella 30. kesäkuuta 2021. Tiedot 30. kesäkuuta 2021 perustuvat tilintarkastamattomaan Välitilinpäätökseen, joka on laadittu IFRS:n mukaisesti, IAS 34. Taulukkoa on tulkittava yhdessä muualla tässä Esitteessä esitettyjen Tilinpäätösten kanssa, jotka on liitetty viitattuina asiakirjoina tähän Esitteeseen.

<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä<sup>4</sup></b>	<b>94.387</b>
Taatut	0
<b>Vakuudelliset</b>	80.084
Takaamattomat/vakuudettomat <sup>5</sup>	14.303
<hr/>	
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä<sup>4</sup></b>	<b>650.136</b>
Taatut	0
<b>Vakuudelliset</b>	548.830
Takaamattomat/Vakuudettomat <sup>5</sup>	101.306
<hr/>	
<b>Oma pääoma</b>	<b>655.682</b>
Osakepääoma	314.844
Ylikurssi	663
Lakisääteinen rahasto	32.159
Muut rahastot	36.775
Kertyneet voittovarot	271.241
<hr/>	
<b>Yhteensä</b>	<b>1.400.205</b>

Kaikki korolliset velat, mukaan lukien pitkäaikaiset pankkilainat, tililuotot ja vuokravelat, ovat vakuudellisia. Konsernin laivoja rasittaa ensisijainen tai toissijainen panttaus Konsernin pankkilainojen takaamiseksi.

Korolliset velat eivät sisällä 90,0 miljoonan euron suuruista maksamatonta osaa 100,0 miljoonan euron suuruudesta lainan maksuvarasta, joka on solmittu Nordic Investment Bankin kanssa. Korolliset velat eivät sisällä 197,6 miljoonan euron suuruista pankkilainaa, joka on allekirjoitettu KfW-IPEX-Bank GmbH:n kanssa uuden MyStar-laivan sopimusvelvoitteiden rahoittamiseksi ja joka nostetaan laivan arvioidun luovutuksen yhteydessä vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla.

<sup>4</sup> Huomioitava, että tiedot korollisista lainoista ja veloista esitetään yhdistetyssä muodossa tilintarkastamattomassa Välitilinpäätöksessä, joka on laadittu IFRS, IAS 34:n mukaan.

<sup>5</sup> Vakuudeton velka heijastaa käyttöoikeuteen perustuvaan omaisuuteen liittyviä vuokravelkoja.

## Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta

### 7.2. Velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa on esitetty Konsernin konsolidoitu kokonaisvelkaantuneisuus toteuman perusteella tilanteessa 30. kesäkuuta 2021. Tiedot 30. kesäkuuta 2021 perustuvat tilintarkastamattomaan Välitilinpäätökseen, joka on laadittu IFRS:n mukaisesti, IAS 34. Taulukkoa on tulkittava yhdessä muualla tässä Esitteessä esitettyjen Tilinpäätösten kanssa, jotka on liitetty viitattuina asiakirjoina tähän Esitteeseen.

Tuhatta euroa		30.6.2021
A	Rahavarat	37.816
B	Muut rahavarat	0
C	Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	0
<b>D</b>	<b>Likviditeetti (A + B + C)</b>	<b>37.816</b>
E	Lyhytaikainen velka <sup>6</sup>	70.446
F	Pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osa <sup>6</sup>	23.941
<b>G</b>	<b>Lyhytaikainen velka (E + F)</b>	<b>94.387</b>
<b>H</b>	<b>Lyhytaikainen velka nettona (G - D)</b>	<b>56.571</b>
I	Pitkäaikainen velka <sup>6</sup>	650.136
J	Velkainstrumentit	0
K	Pitkäaikaiset velat tavarantoimittajille ja muut velat	0
<b>L</b>	<b>Pitkäaikainen velkaantuneisuus (I + J + K)</b>	<b>650.136</b>
<b>M</b>	<b>Velkaantuneisuus yhteensä (H + L)</b>	<b>706.707</b>

Velat (E ja I) sisältävät pankkilainat, tililuotot, korolliset vuokraelvoitteet, korolliset velat ja käyttöoikeuteen perustuvaan omaisuuteen liittyvät vuokrelavat. Lyhytaikainen ja pitkäaikainen osuus käyttöoikeuteen perustuvaan omaisuuteen liittyviä vuokrelkoja on 14.303 tuhatta euroa ja 101.306 tuhatta euroa.

Velkaisuus tilanteessa 30. kesäkuuta 2021 ei käsitä 197,6 miljoonan euron suuruista pankkilainaa, joka on allekirjoitettu uuden MyStar-laivan sopimusvelvoitteiden rahoittamiseksi ja joka nostetaan laivan arvioidun luovutuksen yhteydessä vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä.

### 7.3. Käyttöpääomalausunto

Hallituksen mukaan Liikkeeseenlaskijan käyttöpääoma on riittävä kattamaan Konsernin ennakoitavat veloitteet vähintään 12 kuukauden ajan tämän Esitteen päivämäärästä lukien.

### 7.4. Merkittävä muutos taloudellisessa tilanteessa

Konsernin taloudellisessa tilanteessa ei ole Välitilinpäätöksen päivämäärän eli 30. kesäkuuta 2021, ja tämän Esitteen päivämäärän välillä tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia.

<sup>6</sup> Huomioitava, että tiedot korollisista lainoista ja veloista esitetään yhdistetyssä muodossa tilintarkastamattomassa Välitilinpäätöksessä, joka on laadittu IFRS, IAS 34:n mukaan.

**8. SANASTO**

<b>Termi</b>	<b>Määritelmä</b>
<b>Yhtiöjärjestys</b>	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan yhtiöjärjestystä, joka on voimassa tämän Esitteen päivämääränä.
<b>Tilintarkastettu tilinpäätös</b>	tarkoittaa Konsernin konsolidoitua tilinpäätöstä 31. joulukuuta 2020 päättyneeltä vuodelta ja sinä päivämääränä, joka on laadittu IFRS:n ja Viron kirjanpitolain mukaisesti, ja joka on liitetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
<b>Delegoitu asetus</b>	Komission delegoitu asetus nro 2019/980/EU, 14. maaliskuuta 2019, jolla täydennetään Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2017/1129 arvopaperien yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta.
<b>EUR</b>	tarkoittaa euroalueen valtioiden, mukaan lukien Viron, Latvian, Liettuan ja Suomen virallista valuuttaa, euroa.
<b>Euroalue</b>	tarkoittaa Euroopan unionin jäsenmaiden talous- ja rahaliittoa (EMU), joka on ottanut yhteisenä virallisena rahayksikkönä käyttöön euron.
<b>Poissuljetut alueet</b>	Australia, Kanada, Hongkong, Japani, Etelä-Afrikka ja mikä tahansa muu lainkäyttöalue, jolla tämän Esitteen levittäminen ja/tai Merkintäoikeuksien ja/tai Tarjottavien Osakkeiden siirtäminen rikkoisi sovellettavia lakeja.
<b>FDR-liikkeeseenlaskija</b>	Nordea Bank Oyj, on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu ja jonka kotipaikka on Helsingissä, Suomessa ja joka on rekisteröity Suomen kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2858394-9.
<b>Tilinpäätökset</b>	tarkoittavat Tilintarkastettua Tilinpäätöstä ja Välitilinpäätöstä, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
<b>EFSA</b>	tarkoittaa Viron rahoitusvalvontaviranomaista ( <i>Estonian Financial Supervision and Resolution Authority</i> ).
<b>Yhtiökokous</b>	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan ylintä toimielintä, Liikkeeseenlaskijan yhtiökokousta.
<b>Konserni</b>	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijaa ja kaikkia sen tytäryhtiöitä.
<b>IFRS</b>	tarkoittaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja, sellaisina kuin Euroopan unioni on ne hyväksynyt.
<b>Välitilinpäätös</b>	tarkoittaa Konsernin tilintarkastamatonta lyhennettyä konsolidoitua välitilinpäätöstä 30. kesäkuuta 2021 päättyneeltä kaudelta ja sinä päivämääränä, joka on laadittu kansainvälisten kirjanpitostandardien (IAS) 34 "Välitilinpäätös" mukaisesti, ja joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
<b>Liikkeeseenlaskija</b>	tarkoittaa Aktsiaselts Tallink Gruppia, virolaista julkista osakeyhtiötä (viroksi <i>aktsiaselts</i> tai AS), joka on rekisteröity Viron kaupparekisteriin rekisterikoodilla 10238429.
<b>Pääjärjestäjä</b>	tarkoittaa AS Swedbankia, luottolaitosta, joka on rekisteröity kaupparekisteriin rekisterikoodilla 10060701.
<b>Johto</b>	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan hallitusta ja hallintoneuvostoa.
<b>Hallitus</b>	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan hallitusta.

**Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

<b>Nasdaq CSD</b>	tarkoittaa Viron arvopaperirekisteriä, jota operoi Nasdaq CSD SE:n Viron sivuliike ja joka on rekisteröity Viron kaupparekisterissä rekisterikoodilla 14306553 ja jonka rekisteröity osoite on Maakri 19/1, 10145 Tallinna, Viro.
<b>Nasdaq Helsinki</b>	tarkoittaa ainoaa säänneltyä markkinapaikkaa Suomessa, jota operoi Nasdaq Helsinki Oy, joka on perustettu ja jonka kotipaikka on Helsingissä, Suomessa ja joka on rekisteröity Suomen kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0815051-3.
<b>Nasdaq Tallinn</b>	tarkoittaa ainoaa säänneltyä markkinapaikkaa Virossa, jota operoi Nasdaq Tallinn AS (rekisterikoodi 10359206).
<b>Nordnet</b>	tarkoittaa Nordnet Bank AB Suomen sivuliikettä, luottolaitosta, joka on perustettu ja jonka kotipaikka on Tukholmassa, Ruotsissa, Suomen sivuliike on rekisteröity Suomen kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2329589-2.
<b>Merkintähinta</b>	tarkoittaa jokaisen Tarjottavan Osakkeen lopullista hintaa, joka on kiinteä hinta 0,47 euroa.
<b>Tarjottavat osakkeet</b>	tarkoittaa enintään 66.988.204 osaketta, jotka tarjotaan sijoittajille Osakeannissa (Suomessa Tarjottavat Osakkeet toimitetaan FDR-muodossa), ja jota määrää voidaan ylimerkintätilanteessa lisätä enintään 10 % siten että liikkeeseen laskettavien ja sijoittajille allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä tällaisen lisäämisen jälkeen on yhteensä enintään 73.687.024 Tarjottavaa Osaketta.
<b>Osakeanti</b>	tarkoittaa Tarjottavien Osakkeiden yleisölle tarjoamista, joka toteutetaan Virossa ja Suomessa tässä Esitteessä kuvatuin ehdoin.
<b>Osallistuvat Olemassaolevat Osakkeenomistajat</b>	termillä on merkitys, joka sille on annettu tämän Esitteen kohdassa 4.10.
<b>Esite</b>	tarkoittaa tätä asiakirjaa, sisältäen Liikkeeseenlaskijan rekisteröintiasiakirjan ja Osakkeiden arvopaperiliitteet.
<b>Esiteasetus</b>	Euroopan parlamentin ja neuvoston 14. kesäkuuta 2017 asetus 2017/1129/EU liittyen arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta.
<b>Täsmäytyspäivä</b>	tarkoittaa päivämäärää, jolloin Liikkeeseenlaskijan osakkeenomistajien luettelo osakkeenomistajista, joilla on etuoikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, vahvistetaan ja joka on 17. elokuuta Nasdaq CSD:n selvitysjärjestelmän arkipäivän lopun tilanteessa.
<b>Rajoitetut alueet</b>	Euroopan talousalueen jäsenmaat (pois lukien Viro ja Suomi).
<b>Kohta</b>	tarkoittaa tämän Esitteen kohtaa.
<b>Osake/Osakkeet</b>	Tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan ilman nimellisarvoa olevia osakkeita, jotka on rekisteröity Nasdaq CSD:ssä ISIN-koodilla EE3100004466 ja jotka ovat arvo-osuusmuodossa.
<b>Osakkeenomistaja</b>	tarkoittaa luonnollista tai oikeushenkilöä tai luonnollisia tai oikeushenkilöitä, jolla/joilla on Liikkeeseenlaskijan Osake/Osakkeita minä tahansa relevanttina ajanhetkenä.
<b>Merkintäaika</b>	tarkoittaa aikaväliä, joka alkaa 18. elokuuta 2021 kello 10.00 Viron ja Suomen paikallista aikaa ja päättyy 1. syyskuuta 2021 kello 16.00, jonka aikana Tarjottavia Osakkeita (ja Suomessa Tarjottavia Osakkeita FDR-muodossa) voidaan merkitä.
<b>Merkintäsitoumus</b>	tarkoittaa sijoittajan esittämää sitoumusta Tarjottavien Osakkeiden ostamisesta Osakeannin ehtojen mukaisesti.

*Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta*

<b>Hallintoneuvosto</b>	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan hallintoneuvostoa.
<b>Tiivistelmä</b>	tarkoittaa tämän Esitteen tiivistelmää.

**Epävirallinen käännös englanninkielisestä alkuperäisasiakirjasta**

**LIIKKEESEENLASKIJA**

Aktsiaselts Tallink Grupp  
(Sadama 5, 10111 Tallinn, Viro)



**PÄÄJÄRJESTÄJÄ**

Swedbank AS  
(Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Viro)



**YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA**

Ellex Raidla Advokaadibüroo OÜ  
(Roosikrantsi 2, 10119 Tallinn, Viro)



**TILINTARKASTAJAT**

KPMG Baltics OÜ  
(Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Viro)

