



Pakkumis- ja noteerimisprospekti

KOKKUVÕTE

18. november 2005

Aktsiaselts Tallink Grupp

lihtaktsiate avalik pakkumine

Pakkumise periood 21. november – 1. detsember 2005

Hinnavahemik 73,50 kuni 92,00 Eesti krooni ühe aktsia kohta

|SUPREMA
E V L I G R O U P

S|E|B
EESTI ÜHISPANK

SISUKORD

Juhatusesimehe tervitus.....	3
Olulised kuupäevad.....	4
AVALIKU PAKKUMISE TINGIMUSED	
Avaliku pakkumise tingimused eesti investoritele.....	5
Juhised eestis asuvatele investoritele.....	9
TALLINK	
Üldinformatsioon.....	11
Aktsionärid ja juhtimine.....	12
Äritegevus.....	16
Laevad ja liinid.....	18
Konkurentsieelised ja strateegia.....	22
Riskitegurid.....	24
Kokkuvõtte finantsinformatsioonist.....	32
Kapitalisatsiooni ja võlad.....	34



Lugupeetud investor,

AS-i Tallink Grupp juhatuse esimehena on mul võimalus öelda mõned sõnad seoses ettevõtte aktsiate avaliku pakkumisega Eestis.

Tallink on kiiresti arenev, Läänemerele tegutsev rahvusvaheline laevandusgrupp. Tallinki meeskond on ligi kümme aastat töötanud selle nimel, et ühel päeval võib iga meie klient, iga investeerimisest huvitatud ja Tallinki tegevusele pöialt hoidev huviline saada ise osaks sellest arengust. Tallinki kaubamärk on tuntud kõikidel Läänemere kallastel ja see on väga oluline, kuna just koostöö ja eri kultuuride arvestamine on taganud meile turuliidri positsiooni Tallinn-Helsingi, Tallinn-Stockholmi liinidel – viimastel aastatel piirkonna kõige kiiremini kasvaval turul. Tallink on alati uskunud oma strateegiasse, et reinvesteeringud kasum ning pikaajalised investeeringud tervikuna ettevõtte arengu ja kasvu nimel on olnud õige. Tallinkile kuulub 12 erinevat laeva ja see number kasvab, laevapargi pideva uuendamise dikteerivad meie kliendibaasi ootused.

Reisilaevade Romantika ja Victoria I tellimine oli Tallinki ambitsioonika investeerimisprogrammi algus. Juba loetud kuude pärast tutvustame Läänemere sadamates uusimat, Ameerika kruisilaevade eeskujul ehitatud suurt reisilaeva, mis saab oma nime 1. detsembril. Kaks maailma juhtivate laevatehaste hulka kuuluvat ehitajat täidavad parajasti Tallinki tellimust kahe uue põlvkonna kiire rop-pax tüüpi reisilaeva valmistamisel, mis saavad liinile vastavalt 2007 ja 2008 aasta kevadel. Kõigi kolme laeva ehituslepingud sisaldavad täiendavat optionsiooni Tallinkile.

Investeeringud on toonud meile edu ja kindlustunde, et liigume mitte ainult õiges suunas, vaid liigume kiiremini kui keegi teine. Reisilaevanduse kõrval hoiab Tallink liidripositsiooni meie hallatavas piirkonnas ka kaubaveo turul. Tavainimesele märkamatuks jäävate kaubavoogude meritsi teenindamine on samuti kiiret kasvu läbi teinud turg, kus potentsiaal üha suureneb.

2004 aasta kevadel avas Tallink oma esimese hotelli Tallinnas. 2006 aasta teisel poolel teeb ukсед lahti Tallinki konverentsi- ja spahotell. Tallinki areng näeb ette majutusteenuse turul järkjärgulist laienemist.

Seoses Tallinki jätkuva arengu ning planeeritud investeeringutega oleme otsustanud läbi viia aktsiate avaliku pakkumise, mille eesmärgiks on täiendavate rahaliste vahendite kaasamine ja aktsionäride ringi laiendamine. Aktsiate avalik pakkumine on suunatud Eesti ja Soome jaeinvestoritele ning paralleelselt toimuv suunatud pakkumine rahvusvahelistele kutselistele investoritele. Seoses nimetatud pakkumistega taotleb Tallink Grupp aktsiate noteerimist Tallinna Börsil.

Aktsionäride ringi laiendamine ja ettevõtte börsil noteerimine on oluline tähis Tallinki arengus. Heast saab parem. Olen veendunud, et laiapõhjaline investorite ring toetab Tallinki arengut erakordselt huvitaval ajastul Läänemere konkurentsitihedal turul.

Lugupidamisega,

Enn Pant
AS Tallink Grupp
juhatuse esimees

Enne kui vaatad edasi, loe kindlasti läbi alljärgnev tekst:

Käesolev kokkuvõte ei ole käsitatav pakkumis- ja noteerimisprospektina, vaid 21. novembril 2005. a avaldatud pakkumis- ja noteerimisprospekti sissejuhatava kokkuvõttena. Kokkuvõttes sisalduv teave põhineb ingliskeelse pakkumis- ja noteerimisprospekti teatud peatükkides avaldatud teabel ja see on esitatud kokkuvõtvalt. Aktsiatesse investeerimise üle otsustamisel peaks investor uurima Aktsiaseltsi Tallink Grupp ("Tallink") kohta avaldatud teavet ja pakkumis- ja noteerimisprospekti tervikuna, sealhulgas avaliku pakkumise tingimusi ja riskitegureid. Kui investoril tekib kahtlusi või küsimusi investeerimisotsuse tegemisel peaks ta pöörduma professionaalse finantsnõustaja poole.

Pakkumis- ja noteerimisprospekti ei tõlgita tervikuna eesti keelde. Juhul kui kohtule esitatakse pakkumis- ja noteerimisprospektis sisalduva teabega seonduv nõue, võib hagejast investorile Euroopa Liidu liikmesriikide õigusaktide alusel langeda kohustus kanda prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist. Tallink ei kannaks käesoleva kokkuvõttega seoses tsiviilvastutust, välja arvatud juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või pakkumis- ja noteerimisprospekti muude osadega vastuolus.

OLULISED KUUPÄEVAD	
21. november 2005 (09.00)	Pakkumise perioodi algus
1. detsember 2005 (16.00)	Pakkumise perioodi lõpp
2. detsember 2005	Aktsiate hinna ja Pakkumise tulemuste kohta teate avaldamine
8. detsember 2005	Väärtuspäev (raha ja aktsiate ülekanded)
9. detsember 2005	Eeldatav kauplemise algus Tallinna Börsil

Kättesaadav teave

Ingliskeelne pakkumis- ja noteerimisprospekt ning käesolev kokkuvõte on elektrooniliselt kättesaadavad Finantsinspektsiooni veebilehel www.fi.ee. Käesolev kokkuvõte on kättesaadav alljärgnevatel veebilehtedel:

AS Tallink Grupp - www.tallink.com
AS SEB Eesti Ühispank - www.seb.ee
AS Suprema Securities - www.suprema.com

Pakkumis- ja noteerimisprospekt ja kokkuvõte on paber kandjal tasuta kättesaadavad SEB Eesti Ühispank suuremates kontorites üle Eesti kuni märkimisperioodi lõpuni, s.o 1. detsembrini 2005. a, kell 16.00.

Investor võib paluda pakkumis- ja noteerimisprospekti ja kokkuvõtte tasuta saatmist tema poolt antud aadressil helistades infoliini numbrile 1221* või pöördudes AS SEB Eesti Ühispank kontorites klienditeenindajate poole. Infoliini numbrile helistades võib investor küsida ka täpsemat teavet märkimiskorralduse esitamise ja ülekannete teostamise kohta. Infoliini kaudu ei pakuta investorile finants-, õigus- ega maksualast nõustamist, samuti ei anta infoliini kaudu hinnanguid pakkumise või Tallinki kohta ega soovitusi investeerimisotsuse tegemiseks. Kui investoril tekib kahtlusi või küsimusi investeerimisotsuse tegemisel peaks ta pöörduma professionaalse finantsnõustaja poole.

Tallinki põhikiri ning 31. augustil 2003. a, 31. augustil 2004. a ja 31. augustil 2005. a lõppenud majandus-aasta aruanded on kättesaadavad Tallinki veebilehel www.tallink.com ja Tallinki asukohas aadressil Tartu mnt 13, Tallinn, Eesti.

*Elioni tavatelefonile helistamise kõnehinnaga

Pakkumine

Pakkumise raames pakutakse kuni 34 090 909 Tallinki lihtaktsiat ("Aktsiad") Eesti, Soome ja rahvusvahelistele institutsionaalsetele investoritele ("Institutsionaalne Pakkumine") ning Eesti ja Soome avalikkusele, sealhulgas Tallinki ja tema tütaretevõtjate töötajatele ning nõukogu ja juhatuse liikmetele ("Avalik Pakkumine", koos Institutsionaalse Pakkumisega "Pakkumine"). Pakkumise raames emiteerib Tallink 26 500 000 uut Aktsiat ("Uued Aktsiad") ning mõned praegused Tallinki aktsionärid ("Müüvad Aktsionärid") müüvad kuni 7 590 909 olemasolevat Aktsiat ("Müüdavad Aktsiad", koos Uute Aktsiatega "Pakutavad Aktsiad"). Teatud Müüvad Aktsionärid on andnud Pakkumise korraldajatele ("Korraldajad") õiguse osta Pakkumishinnaga (vaata allpool) kokku kuni 3 409 091 täiendavat aktsiat, mille ainukeseks eesmärgiks on katta võimalikku ülejaotamist.

Pakutavate Aktsiate jaotumine Institutsionaalse Pakkumise ning Avaliku Pakkumise vahel ei ole eelnevalt kindlaks määratud. Institutsionaalse Pakkumise ning Avaliku Pakkumise raames jaotatavate Pakutavate Aktsiate koguarvu määrab Tallink pärast Pakkumise Perioodi (defineeritud allpool) jaotamisprotsessi käigus, võttes aluseks erinevate investorrühmade nõudluse Pakutavate Aktsiate suhtes. Avaliku Pakkumise raames pakutakse ainult Uusi Aktsiaid.

Uute Aktsiate emiteerimise otsustab Tallinki aktsionäride üldkoosolek 30. novembril 2005.a. Üldkoosoleku kokkukutsumise teade on avaldatud 21. novembril 2005. a Tallinna Börsi vahendusel ning ajalehtedes Eesti Päevaleht ja Postimees. Tallinki juhatuse teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku välistada aktsionäride eesõigus Uute Aktsiate märkimiseks eesmärgiga laiendada Tallinki aktsionäride ringi. Üldkoosoleku otsused avalikustatakse Tallinna Börsi vahendusel hiljemalt 1. detsembril 2005. a.

Käesolevad tingimused ("Tingimused") on kohaldatavad üksnes Avalikule Pakkumisele.

Eeldatavasti avalikustab Tallink Pakkumishinna ning Pakkumise tulemused, sealhulgas Institutsionaalse Pakkumise ning Avaliku Pakkumise raames jaotatud Pakutavate Aktsiate koguarvu hiljemalt 2. detsembril 2005. a Tallinna Börsi vahendusel ning Tallinki kodulehel ning hiljemalt 5. detsembril 2005. a ühes üleriigilise levikuga Eesti päevalehes ning ühes üleriigilise levikuga Soome päevalehes.

Avalikus Pakkumises osalemise õigus

Avalik Pakkumine on suunatud kõigile füüsilistele ja juriidilistele isikutele Eestis ja Soomes, kes ei kuulu alljärgnevate kutseliste investorite hulka:

- (a) krediidasutused, investeerimisühingud, kindlustusandjad, investeerimisfondid, pensionifondid, fondivalitsejad ning muud finantsjärelevalve alla kuuluvad finantseerimisasutused;
- (b) riigid, kohaliku või regionaalse omavalitsuse üksused, keskpangad ja rahvusvahelised organisatsioonid;
- (c) füüsilised isikud ning väike- ja keskmise suurusega ettevõtjad, kes on kantud kutselise investorina Eesti Finantsinspektsiooni poolt peetavasse nimekirja või Soome finantsjärelevalve asutuse poolt peetavasse nimekirja; ning
- (d) muud isikud, kes on kinnitanud Korraldajatele Institutsionaalse Pakkumise raames, et nad vastavad Eesti väärtpaberituru seaduses sätestatud "kutselise investori" mõistele või Soome väärtpaberituru seaduses sätestatud "kutselise investori" ("kokenut sijoittaja") mõistele.

Käesolevate Tingimuste tähenduses loetakse, et "isik asub Eestis", kui tal on väärtpaberikonto Eesti Väärtpaberite Keskregistris ("EVK") ning tema aadress on tema väärtpaberikonto kohta EVK-s registreeritud andmete kohaselt Eestis. Käesolevate Tingimuste tähenduses loetakse, et "isik asub Soomes", kui tema püsiv aadress on Soomes.

Pakkumise Periood

Investorid võivad esitada korraldusi Pakutavate Aktsiate märkimiseks ("Märkimiskorraldus") ajavahemikul alates **21. novembrist 2005. a kella 9.00-st (hommikul)** kuni **1. detsembrini 2005. a kella 16.00-ni ("Pakkumise Periood")**.

Tallink võib igal ajal enne seda, kui Tallinkile ning Müüvatele Aktsionäridele on täielikult tasutud kõigi Pakutavate Aktsiate eest, tühistada Pakkumise või mis tahes osa Pakkumisest, juhul kui pakkumise tagamise lepingut ei ole sõlmitud hiljemalt 2. detsembril 2005. a või (a) pakkumise tagamise lepingust tulenevad Pakkumise Tagajate kohustuste täitmise tingimused ei ole saanud enne arvelduse toimumist või (b) kui sellised kohustused lõpevad enne arvelduse toimumist. Kui Pakkumine või selle mis tahes osa tühistatakse, avalikustab Tallink selle kohta Tallinna Börsi vahendusel teate. Teate avalikustamise hetkest lõpevad kõik õigused ja kohustused, mis seonduvad selle osaga Pakkumisest, mis on tühistatud.

Pakkumishind

Pakkumishinna ("Pakkumishind") määrab Tallinki nõukogu pärast institutsionaalsete investorite nõudluse selgitamist (book-building), mille käigus Pakkumishind määratakse institutsionaalsete investorite poolt Pakutavate Aktsiate suhtes tehtud pakkumiste alusel, võttes arvesse kogunõudlust Pakutavate Aktsiate suhtes Institutsionaalses Pakkumises, nõudluse hinnatundlikkust ning nõudluse kvaliteeti. Pakkumishind jääb eeldatavasti hinnavahele 73,50 krooni (4,70 eurot) kuni 92,00 krooni (5,88 eurot). Eeltoodud hinnavahele võidakse muuta kuni Pakkumise Perioodi lõpuni nõudluse selgitamise (book-building) protsessi käigus saadud informatsiooni alusel – vaata "Hinnavahele muutmise kord".

Pakkumishind Institutsionaalses Pakkumises ning Avalikus Pakkumises on sama.

Märkimine

Tallink kutsub investoreid esitama Märkimiskorraldusi kooskõlas käesolevate Tingimustega. Märkimiskorraldusi saab esitada Pakkumise Perioodi jooksul. Investor võib esitada korralduse Pakutavate Aktsiate märkimiseks üksnes hinnavahele maksimumhinnaga, so 92,00 krooni (5,88 eurot) Aktsia kohta ("Märkimishind").

Kui investor esitab mitu Märkimiskorraldust, siis jaotamise läbiviimisel liidetakse need kokku.

Investor peab tagama, et Märkimiskorralduses esitatud andmed on õiged, täielikud ning loetavad. Mittetäielikud, ebaõiged või ebaselged Märkimiskorraldused võidakse tagasi lükata.

Investor võib esitada Märkimiskorralduse kas isiklikult või esindaja kaudu, keda investor on volitanud (õigusaktidega ettenähtud vormis) esitama Märkimiskorraldust ning tegema vastavaid makseid.

Kui Investor on esitanud Märkimiskorralduse, siis loetakse, et ta:

- on nõustunud käesolevate Tingimustega ning leppinud kokku Tallinki ja Müüvate Aktsionäridega nende Tingimuste kohaldamises;
- on teadlik asjaolust, et Avalik Pakkumine ei ole käsitletav kui Aktsiate pakkumus Tallinki või Müüvate Aktsionäride poolt ning Märkimiskorralduse esitamine iseenesest ei ole Pakutavate Aktsiate märkimine õiguslikus mõttes ega anna õigust Pakutavaid Aktsiaid märkida ega too kaasa Pakutavate Aktsiate müügilepingu sõlmimiseks lugemist ning et Märkimiskorralduse esitamisega võtab investor kohustuse omandada Pakutavaid Aktsiaid käesolevates Tingimustes sätestatud tingimustel ning Märkimiskorralduses näidatud summa ulatuses;
- on andnud vastavale EVK kontohaldurile ("Kontohaldurile") volituse ja korralduse edastada registreeritud tehingukorraldus EVK registripidajale;
- volitab Kontohaldurit ning EVK registripidajat (AS Eesti Väärtpaberikeskus) muutma investori tehingukorralduses sisalduvaid andmeid omandatavate Pakutavate Aktsiate arvu, aktsia hinna ning tehingusumma kohta Pakkumishinna ning jaotamise tulemuste alusel.

Tasumine

Märkimiskorralduse esitamisega annab investor tema väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot haldavale krediidasutusele (milleks võib olla ka Kontohaldur ise) volituse ja korralduse blokeerida nimetatud arvelduskontol tehingusumma kuni arvelduse toimumiseni 8. detsembril 2005. a või sellele lähedasel kuupäeval. Tehingusumma võrdub Märkimiskorralduses toodud Aktsiate arvu ning Märkimishinna korrutisega. Investor võib esitada Märkimiskorralduse üksnes juhul, kui tema vastava EVK väärtpaberikontoga seotud arvelduskontol on piisavad vahendid tehingusumma tasumiseks.

Märkimiskorralduse muutmine ning tühistamine

Investor võib Märkimiskorraldust muuta või tühistada kuni Pakkumise Perioodi lõpuni. Selleks peab investor pöörduma vastava kontohalduri poole või märkimiskohta, kus vastav Märkimiskorraldus on esitatud, ning teostama vastava kontohalduri juures või vastavas märkimiskohas nõutavad toimingud (Märkimiskorralduse muutmise ja tühistamise protseduur võib erinevate kontohaldurite ning märkimiskohtade puhul erineda). Kõik Märkimiskorralduse muutmise ja/või tühistamisega seonduvad tasud tasub investor vastavalt kontohalduri juures või märkimiskohas kehtivale hinnakirjale.

Hinnavahele muutmise kord

Hinnavahele muutmise korral võib Tallink olla kohustatud koostama pakkumis- ja noteerimisprospekti lisa, mis tuleb registreerida pädevas asutuses. Lisa avalikustatakse samal viisil nagu esialgne pakkumis- ja noteerimisprospekt. Tallink avalikustab eeltoodu kohta teate Tallinna Börsi vahendusel ning oma kodulehel. Investorid, kes on enne teate avalikustamist esitanud Märkimiskorraldusi, võivad oma Märkimiskorraldused tühistada kahe tööpäeva jooksul teate avalikustamisest vastavalt eelmises lõigus kirjeldatud korrale.

Hinnavahemiku muutmise korral võidakse muuta ka Pakutavate Aktsiate koguarvu ning käesolevates Tingimustes sätestatud kuupäevi ning muid tingimusi. Kõik sellised muudatused avalikustatakse koos muudetud hinnavahemiku avalikustamisega.

Jaotamine

Jaotamisel võtab Tallink arvesse üksnes neid Märkimiskorraldusi, mis on tehtud ning esitatud Pakkumise Perioodi jooksul kooskõlas kõigi käesolevates Tingimustes sätestatud nõuetega. Kõik muud Märkimiskorraldused võidakse tagasi lükata.

Pakutavate Aktsiate jaotamisel investoritele kasutatakse astmelise jaotamise meetodit. Astmelise jaotamise meetod seisneb selles, et pärast Pakkumise Perioodi lõppu määrab Tallink koos Korraldajatega ühe või mitu jaotamise vahemikku (aktsiate arvuna) ning protsendid, mille ulatuses vastavasse vahemikku jääv Märkimiskorralduse osa rahuldatakse. Iga Märkimiskorralduse tehingusumma jagatakse osadeks, näiteks esimesse vahemikku jääv osa (sellest osast rahuldatakse x protsenti), teise vahemikku jääv osa (sellest osast rahuldatakse y protsenti) ning teist vahemikku ületav osa (sellest osast rahuldatakse z protsenti) jne. Peamised kriteeriumid, mille alusel vahemikud ning protsendid määratakse on (i) kogunõudlus Pakutavate Aktsiate suhtes Avaliku Pakkumise raames (ii) Märkimiskorralduste suurused Avaliku Pakkumise raames ning (iii) Avaliku Pakkumise raames Märkimiskorralduse esitanud investorite arv.

Kõik Märkimiskorraldused (mis on esitatud kooskõlas Tingimustega) rahuldatakse täies ulatuses kuni 23 469,90 kroonini (1 500 euron) (viimatinimetatud summat võidakse vähendada lähima summani, mis Pakkumishinnaga jagamisel annab tulemuseks täisarvu Pakutavaid Aktsiaid).

Igale investorile, kellel on õigus saada Pakutavaid Aktsiaid, jaotatakse täisarv Aktsiaid ning vajadusel ümardatakse jaotatavate Aktsiate arv alla lähima täisarvuni. Ülejäävad Pakutavad Aktsiad, mida ei ole võimalik eelkirjeldatud protsessi käigus jaotada, jaotatakse investoritele juhuslikkuse alusel.

Tallink otsustab jaotamise pärast Pakkumise Perioodi lõppu ning Pakkumishinna kindlaksmääramist hiljemalt 2. detsembril 2005. a.

Töötajate eelisseisund jaotamisel

Tallinki ning tema tütarettevõtjate töötajatel ning nõukogu ja juhatuse liikmetel ("Töötaja" või "Töötajad") on jaotamisel eelisseisund. Jaotamisel rakendatavad vahemikud on kõrgemad, võrreldes teistele investoritele rakendatavate vahemikega. Muus osas kohaldatakse Töötajatele samasid tingimusi nagu teistele Avalikus Pakkumises osalevatele investoritele.

Eelmises lõigus tähendab "Töötaja" isikut, kellel on 21. novembri 2005. a kella 8.00 (hommikul) seisuga kehtiv tähtajatu tööleping Tallinki või tema tütarettevõtjaga või kes sama aja seisuga on Tallinki või tema tütarettevõtja nõukogu või juhatuse liige.

Rahaliste vahendite tagastamine

Kui Pakkumishind on madalam kui Märkimishind, kui Pakkumine tühistatakse, kui investori Märkimiskorraldus lükatakse tagasi või kui jaotis erineb investori poolt soovitud Aktsiate arvust, vabastab Kontohaldur hiljemalt 9. detsembril 2005. a investori arvelduskontol blokeeritud rahalised vahendid või osa nendest (s.t. investorile jaotatud Pakutavate Aktsiate eest tasumisele kuuluvat makset ületav summa). Tallink ei vastuta vastava summa vabastamise eest ega intressi tasumise eest vabastatud summalt aja eest, mil see oli blokeeritud.

Arveldus ning kauplemine

Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse väärtpaberikontodele 8. detsembril 2005. a või sellele lähedasel kuupäeval vastavalt osas "Juhised Eestis asuvatele investoritele" toodule. Arvelduse teostamiseks laenatakse investoritele kantavad Pakutavad Aktsiad (summas, mis vastab Uute Aktsiate arvule) ajutiselt aktsiaseltsilt Infortar.

Kauplemine Aktsiatega Tallinna Börsil algab eeldatavasti 9. detsembril 2005. a või sellele lähedasel kuupäeval.

Kohaldatav õigus ning vaidluste lahendamine

Avalikule Pakkumisele kohaldatakse Eesti õigust, niivõrd kui võrd pädeva kohtu poolt kohaldatavad rahvusvahelise eraõiguse normid ei näe imperatiivselt ette mõne muu jurisdiktsiooni õiguse kohaldamist. Kõik Avaliku Pakkumisega seonduvad vaidlused lahendatakse Tallinna Linnakohtus, välja arvatud juhul, kui õigusaktide sätted, millest pooled ei saa kokkuleppega kõrvale kalduda, näevad ette mõne muu kohtu erandliku kohtualluvuse.

MUUD PAKKUMISEGA SEOTUD ASJAOLUD

Ülejaotamise optsioon ja stabiliseerimine

Teatud Müüvad Aktsionärid on andnud Citigroup Global Markets Limited'ile ("Citigroup") õiguse osta kõigi Pakkumise korraldajate ("Korraldajad") nimel 30 päeva jooksul pärast Aktsiatega kauplemise alustamist Tallinna Börsil nimetatud aktsionäridelt kokku kuni 3 409 091 täiendavat Aktsiat Pakkumishinnaga ja seda eesmärgiga jaotada need Aktsiad võimaliku ülemärkimise katteks.

Kolmekümne päeva jooksul alates Aktsiatega kauplemise algusest Tallinna Börsil võib Citigroup Korraldajate nimel kooskõlas kehtivate õigusaktidega teha tehinguid, mis stabiliseerivad või toetavad Aktsiate hinda. Kõik sellised tehingud tehakse üksnes Citigroup'i otsusel ja seejuures ei ole Citigroup'il kohustust selliseid tehinguid teha. Stabiliseerimise tehingute tulemusena võib Aktsiate turuhind olla kõrgem, kui see oleks ilma selliste tehinguteta. Kirjeldatud stabiliseerimise käigus teostab Tallinna Börsil tehinguid AS Suprema Securities Citigroup'ilt saadud tehingukorralduste alusel. Lähtudes Euroopa Komisjoni Määruse (EÜ) nr 2273/2003, millega rakendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/6/EÜ artiklist 9(4) esitatakse kõik stabiliseerimisega seotud asjaolud Finantsinspektsioonile.

Stabiliseerimisel ja stabiliseerimisega seotud toimingute puhul lähtutakse Euroopa Komisjoni Määrusest (EÜ) nr 2273/2003, millega rakendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/6/EÜ seoses tagasiostuprogrammidele ja finantsinstrumentide stabiliseerimisele ettenähtud eranditega.

Pakutavate Aktsiate osakaal aktsiakapitalist

Pakutavad Aktsiad moodustavad ligikaudu 27,5 protsenti Tallinki aktsiakapitalist pärast Pakkumist, eeldades, et ülejaotamise optsiooni kasutatakse täies ulatuses ja Pakutavate Aktsiate arvu ei muudeta.

Võõrandamiskeeld

Tallink, Müüvad Aktsionärid ja kõik meie nõukogu ja juhatuse liikmed ning juhtivtöötajad on võtnud endale kohustuse, et alates Pakkumishinna määramise kuupäevast (i) Tallinki puhul kuni 180 päeva möödumiseni, (ii) Infortari puhul kuni 270 päeva möödumiseni, (iii) teiste Müüvate Aktsionäride puhul 180 päeva möödumiseni, ja (iv) nõukogu ning juhatuse liikmete ja juhtivtöötajate puhul 365 päeva möödumiseni Aktsiatega kauplemise alustamisest Tallinna Börsil, ei tohi antud isikud ilma Citigroup'i eelneva kirjaliku nõusolekuta emiteerida, pakkuda, müüa või muul viisil võõrandada Tallinkile või antud aktsionäridele kuuluvaid Tallinki aktsiaid või väärtpapereid, mis on vahetatavad Tallinki aktsia vastu või annavad muul viisil õiguse Tallink aktsiaid omandada, või sõlmida vahetuslepinguid (swap) või teha teisi tehinguid, mille majanduslik sisu on aktsiate omandiõiguse ülekandmine või avalikult teatada sellise tehingu tegemise kavatsusest. Sellele vaatamata võime me emiteerida või müüa aktsiaid töötajatele suunatud optsiooni- või aktsiaprogrammide või dividendide reinvesteeringu kavade alusel.

Aktsionäride õigused

Üks Aktsia annab aktsionäri üldkoosolekul ühe hääle. Aktsiad annavad õiguse tulevasele dividendile alates dividendist, mis jaotatakse 1. septembril 2005. a alanud ja 31. augustil 2006. a lõppeva majandusaasta eest.

Tulude kasutamine

Eelduste kohaselt on Tallinki poolt saadav netotulu Pakkumise raames toimuvast Uute Aktsiate emissioonist ligikaudu 2 097 miljonit Eesti krooni (mis on arvatud Pakkumishinna hinnavaheemiku (vaata ülalpool) keskmise väärtuse alusel). Tallink ei saa tulu Müüvate Aktsiate müügist Müüvate Aktsionäride poolt. Pakkumise tulemusena saadud rahalisi vahendeid kasutab Tallink eeldatavasti võlakohustuste tagasimaksmiseks (vastavalt sellele, kuidas need tagasimaksmisele kuuluvad) ja oma finantsressursside tugevdamiseks seoses kasvustrateegia (sh investeerimise ja laevade uuendamise kava) elluviimisega.

Müügipiirangud

Pakutavate Aktsiate võõrandamine on seotud teatud piirangutega, mida on kirjeldatud pakkumis- ja noteerimisprospekti osades „Plan of Distribution” ja „Transfer Restrictions”.

Märkimiskorralduste esitamine

Pakutavate Aktsiate märkimiseks peab investor omama väärtpaberikontot EVK-s. Sellise väärtpaberikonto saab avada iga EVK Kontohalduri kaudu. 18. novembri 2005. a seisuga tegutsevad Kontohalduritena järgmised pangad ja investeerimisühingud:

- AS SEB Eesti Ühispank
- AS Hansapank
- Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal
- AS Sampo Pank
- AS Lõhmus Haavel & Viisemann
- AS Eesti Krediidipank
- AS SBM Pank
- Tallinna Äripanga AS
- AS Parex banka (kes tegutseb oma Eesti filiaali kaudu).

Investor, kes soovib märkida Pakutavaid Aktsiaid, peab pöörduma selle Kontohalduri poole, kes haldab tema EVK väärtpaberikontot, ning registreerima Märkimiskorralduse väärtpaberite omandamiseks alljärgnevas vormis. Märkimiskorraldus tuleb registreerida Kontohalduri juures enne Pakkumise Perioodi lõppu. Märkimiskorralduse edastamiseks võib investor kasutada ükskõik millist viisi, mida tema Kontohaldur selleks pakub (näiteks esitades korralduse kontoris, interneti kaudu).

Väärtpaberikonto omanik:	investori nimi
Väärtpaberikonto:	investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	investori kontohalduri nimi
Väärtpaber:	Tallink Grupp aktsia
ISIN kood:	EE3100004466
Väärtpaberite arv:	tehingu summa jagatud Märkimishinnaga
Hind (aktsia kohta):	Märkimishind
Tehingu summa:	summa (rahas), mille eest investor soovib Pakutavaid Aktsiaid märkida – see peab jaguma Märkimishinnaga
Vastaspool:	Aktsiaselts SEB Eesti Ühispank
Vastaspole väärtpaberikonto:	99100675977
Vastaspole kontohaldur:	Aktsiaselts SEB Eesti Ühispank
Tehingu väärtuspäev:	8. detsember 2005. a
Tehingu tüüp:	“ost”
Arvelduse viis:	“makse vastu”

Investor võib esitada Märkimiskorralduse esindajakonto kaudu üksnes juhul, kui ta volitab esindajakonto omanikku avalikustama oma isiku EVK registripidajale kirjalikult.

Esindajakonto kaudu esitatud Märkimiskorraldused võetakse jaotamisel arvesse üksnes juhul, kui esindajakonto omanik on tegelikult avalikustanud investori isiku EVK registripidajale kirjalikult.

Märkimiskorraldus loetakse esitatuks hetkest, mil EVK registripidaja saab nõuetekohaselt vormistatud tehingukorralduse vastava investori Kontohaldurilt. Märkimiskorraldus loetakse tühistatuks hetkest, mil vastava investori Märkimiskorraldus on EVKs tühistatud investori Kontohaldurilt saadud tühistamiskorralduse alusel.

Investor kohustub tasuma kõik tasud, mis kuuluvad Kontohaldurile tasumisele seoses Märkimiskorralduse esitamisega.

Investor saab informatsiooni talle jaotatud Pakutavate Aktsiate arvu kohta pärast arvelduse toimumist 8. detsembril 2005. a oma Kontohaldurile esitatud järelepärimise alusel Kontohalduri poolt kehtestatud tingimustel.

Arveldus

Eestis asuvatele investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse investorite väärtpaberikontodele 8. detsembril 2005. a või sellele lähedasel kuupäeval samaaegselt vastavate Pakutavate Aktsiate eest tasutava summa ülekandmisega meetodil “väärtpaberiülekanne makse vastu”.

Kui investor on edastanud mitu Märkimiskorraldust mitme erineva temale kuuluva väärtpaberikonto kaudu, kantakse temale jaotatud Pakutavad Aktsiad tema väärtpaberikontodele proportsionaalselt tema Märkimiskorralduses toodud vastavate väärtpaberite kogustega. Igale väärtpaberikontole kantavate Pakutavate Aktsiate arvu võib ümardada üles või alla vastavalt vajadusele, tagamaks, et igale väärtpaberikontole kantakse täisarv Pakutavaid Aktsiaid.

Kui ülekannet ei ole võimalik teostada põhjusel, et investori arvelduskontol puuduvad piisavad rahalised vahendid, siis vastava investori Märkimiskorraldus lükatakse tagasi ning investor kaotab kõik õigused temale jaotatud Aktsiatele. ■



Üldinformatsioon

Tallink on äriregistris registreeritud registrikoodiga 10238429. Meie registreeritud asukohaks on Tallinn, Eesti ning meie peakontor asub Tallinnas, aadressil Tartu mnt 13, postiindeks 10145. Meie kontaktnumber on +372 6 409 800.

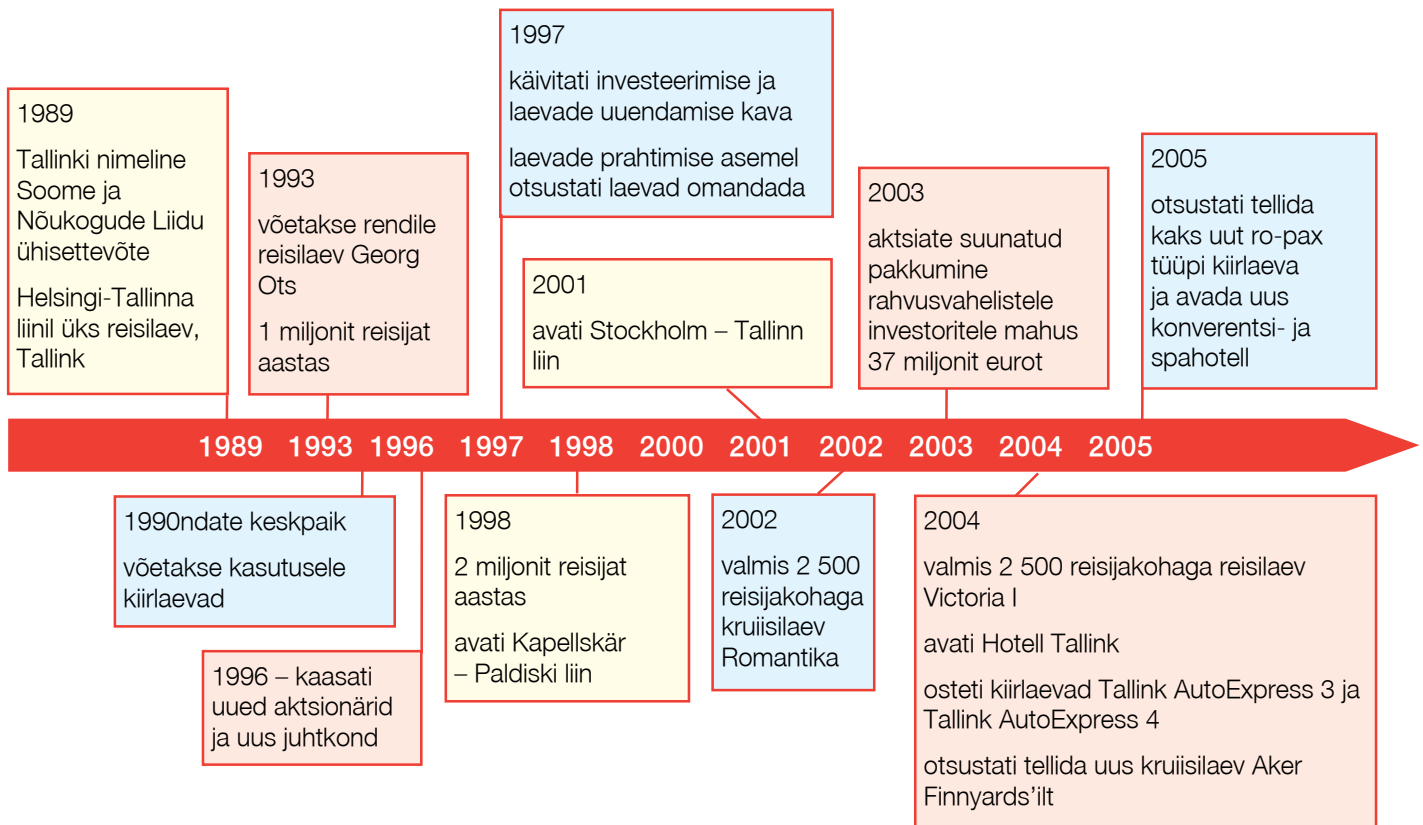
Tulenevalt põhikirja punktist 1.3 on meie tegevusaladeks: (1) meretranspordi korraldamine ja laevade agenteerimine; (2) meritsireisijate, transpordivahendite ja kaupade vedu ning selle tegevusega seonduvate teenuste osutamise korraldamine; (3) transiitvedude korraldamine; (4) laomajanduse korraldamine; ja (5) esindus- ja agendifunktsioonide teostamine ja kaubandustegevus, sealhulgas alkoholi ja tubakatoodete jaemüük laevades.

Tallinki majandusaasta algab 1. septembril ja lõpeb 31. augustil. Põhikirja punkti 1.5 kohaselt on Tallink asutatud määramata ajaks.

Tallinki asutamiskuupäevaks on 21. september 1994. a, kui ettevõttereegisris registreeriti aktsiaselts ärinimega Hansatee Aktsiaselts. Tulenevalt äriseadustikus sätestatud nõuetest kanti Tallink 21. augustil 1997. a ümber äriregistrisse ärinimega Aktsiaselts Hansatee Grupp. 23. jaanuaril 2002. a muudeti Tallinki ärinime ja alates nimetatud kuupäevast tegutsetakse Aktsiaselts Tallink Grupp ärinime all. Tallink on kontserni emaettevõtja, kes tegutseb läbi erinevate grupi tütarettevõtjate. Meie majandustegevus on struktureeritud sarnaselt meie kontserni struktuurile ning kontserni kuuluvad laevavedusid ja marketingi korraldavad ning nende tegevustega seonduvaid teenuseid osutavad ettevõtjad. Iga laeva käsitatakse eraldi üksusena, millel on teenindav ja tehniline personal.



Ajalugu



AKTSIONÄRID JA JUHTIMINE

Aktsionäride struktuur

Aktsiaraamatu kohaselt oli meil 18. novembri 2005.a seisuga 252 aktsionäri. Meie aktsiaraamatut peab EVK. Alljärgnevas tabelis on toodud meie kümme suurima osalusega aktsionäri ning nende osaluse suurus enne Pakkumise läbiviimist. Meie praegustel aktsionäridel on õigus omandada Pakutavaid Aktsiaid Pakkumise käigus.

Aktsionär	Enne pakkumist	
	Aktsiate arv	%
Infotar AS ¹	61 084 808	55,53
ING Luxembourg S.A. ²	13 902 104	12,64
Citibank Hong Kong/Citicorp International Finance Corporation	6 997 648	6,36
Skandinaviska Enskilda Banken AB Clients	5 543 992	5,04
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 599 996	3,27
Firebird Republics Fund Ltd	2 984 304	2,71
Danske Capital Finland Oy Clients Account	2 372 501	2,16
Nordea Bank Finland Plc Corporate Clients	1 519 996	1,38
Hansabank's Clients	1 019 997	0,93
Keijo Erkki Mehtonen	957 600	0,87
Kokku kümme suurimat aktsionäri	99 982 946	90,89
Ülejäänud aktsionärid	10 017 054	9,11
Kokku	110 000 000	100,00

(1) Enn Pant (juhatuse esimees ja tegevdirektor), Kalev Järvelill (juhatuse liige) ja Ain Hanschmidt (nõukogu liige) omavad otseselt või kaudselt vastavalt 29,42 protsenti, 25,62 protsenti ja 25,15 protsenti Infotari aktsiatest, mis vastab vastavalt 16,70 protsenti, 14,27 protsenti ja 13,97 protsenti suurusele kaudsele osalusele Tallinki aktsiakapitalis.

(2) Meile teadaolevalt hoiab ING Luxembourg S.A. meie Aktsiaid mitmete institutsionaalsete investorite nimel, sealhulgas kaks Müüvat Aktsionäri, Amber Trust S.C.A ja DCF Fund (II) Baltic States.

Ühelgi meie suurematest aktsionäridest ei ole võrreldes teiste aktsionäridega eelisõigusi hääleõiguse teostamisel. Meile ei ole teada kokkuleppeid, mis puudutaksid Tallinki aktsiaosalusi või aktsiatest tuleneva hääleõiguse kasutamist pärast Pakkumise läbiviimist. 18. septembril 2003. a Aktsiaseltsi Infotar, Enn Pandi, Keijo Mehtoneni, Kalev Järvelille, Amber Trust S.C.A., DCF Fund (II) Baltic States, Firebird Republics Fund, Ltd., Ilmarinen Mutual Pension Insurance Co., Citicorp International Finance Corp. i, FirstnordicBaltic Equity, Firebird New Russia Fund Ltd., Snavesta UAB, Vinvesta UAB, East Capital Baltikum Fonden, FIM Forte, FIM Rento ja FIM Visio vahel sõlmitud aktsionäride leping lõpetatakse pärast Pakkumise läbiviimist. Tallink ei ole antud lepingu pooleks.

AS Infotar

Pakkumis- ja noteerimisprospekti avaldamise kuupäeva seisuga on Infotar 55,53 protsenti Tallinki aktsia omanik. Infotar on Eestis registreeritud ettevõtja, mis tegeleb investeerimisega laevanduse, kinnisvara ja kirjastamisega seotud valdkondadesse. Infotar asutati algselt suurosaluse omandamiseks Tallinkis seoses 1997. aastal toimunud ettevõtte restruktureerimisega, millega kaasnes juhtkonna poolt ettevõttes osaluse omandamine. Nimetatud restruktureerimise tulemusena said Infotari aktsionärideks uued juhatuse liikmed, teatud AS-iga SEB Eesti Ühispank seotud ettevõtjad ja mitmed teised äriühingud ning erasisikud.

Käesoleval hetkel on Infotari suuraktsionäriks OÜ Linandell, millele kuulub EVK andmete kohaselt pakkumis- ja noteerimisprospekti avaldamise kuupäeva seisuga ligikaudu 75 protsenti Infotari aktsiatest. Seega on Linandell Tallinki kaudne emaettevõtja. Ülejäänud Infotari aktsiad kuuluvad väiksematele investoritele, seejuures ei ületa ühegi nende osalus kümnet protenti. Linandell kuulub otsese või kaudse osaluse kaudu Enn Pandile (meie juhatuse esimees ja tegevdirektor), Kalev Järvelillele (meie juhatuse liige) ja Ain Hanschmidtile (meie nõukogu liige), kusjuures nad kõik omavad ka otse Infotari aktsiaid.

Esialgu oli hr Pant otseselt või kaudselt ligikaudu 2/3 Linandelli osa omanik ja hr Järvelillele kuulus otseselt või kaudselt ülejäänud osa. Meile teadaolevalt omandas 2004. aasta aprillis äriühing OÜ Abante ligikaudu 1/3 suuruse osaluse Linandellis. 2005. aasta augustis valiti hr Hanschmidt Infotari juhatuse esimeheks, millisel

ametikohal oli selle hetkeni tegutsenud Eve Pant, kes on hr Pandi õde ja meie nõukogu liige. Eeltooduga seoses omandas hr Hanschmidt ainuosaluse OÜ-s Abante. Nimetatud tehingu tingimusi ei ole pooled avaldanud.

Lähtudes asjaolust, et hr Hanschmidt oli aastatel 1992 kuni 2005 Tallinki ühe laenuandja SEB Eesti Ühispanga juhatuse esimees ja 2005. aasta jaanuarist kuni augustini SEB Eesti Ühispanga nõukogu esimees, algatati Eestis vähemalt kaks uurimist: üks SEB Eesti Ühispanga poolt ja teine Finantsinspeksiooni poolt. 2005. aasta septembris avaldas SEB Eesti Ühispank kokkuvõtte enda sisekontrolli järeldustest. Kokkuvõtte kohaselt ei leitud hr Hanschmidti või SEB Eesti Ühispanga tegevuses Tallinkile laenude andmisel rikkumisi. Finantsinspeksiooni poolt läbiviidud järelevalvemenetlus keskendus nii samade asjaolude uurimisele, mis olid Ühispanga uurimise objektiks, kui ka teistele seonduvatele asjaoludele. Finantsinspeksiooni avalduse kohaselt ei leitud 23. septembri 2005.a seisuga tõendeid rikkumiste kohta.

Tallinki juhtimisstruktuur

Lähtudes äriseadustikust ja Tallinki põhikirjast osalevad ettevõtte juhtimise korraldamises aktsionärid (üldkoosoleku kaudu), nõukogu ja juhatus. Aktsionäride üldkoosolek otsustab muuhulgas majandusaasta aruande (sealhulgas audiitori aruanne) kinnitamise ja kasumi jaotamisega seotud küsimuste üle. Aktsionärid võtavad otsuseid vastu kas korralistel või erakorralistel üldkoosolekutel. Alljärgnevalt esitame lühidalt Tallinki juhatuse ja nõukogu liikmete ning teiste juhtivtöötajatega seotud andmed, sealhulgas nende nimed, ametikohad ja ametisse nimetamise aja.

Nõukogu

Nõukogu planeerib meie majandustegevust, korraldab juhtimist valides juhatuse liikmed, kinnitab aastaeelarve ja teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Meie põhikirja kohaselt on nõukogu viie- kuni seitsmeliikmeline ja nõukogu liige valitakse kolmeks majandusaastaks. Nõukogu liikmed valivad endi hulgast esimehe.

Tallinna Börsi reglement sätestab, et juhul, kui noteerimist taotleva emitendi aktsiakapitalis kuulub mõnele aktsionäri rohkem kui 30 protsenti aktsiatega esindatud häälest, peab emitendi nõukogu koosseis olema selline, et vähemalt kaks nõukogu liiget ei oleks sellise aktsionäri seotud. Meie nõukogu praegune koosseis on kooskõlas nimetatud nõudega.

18. septembril 2003.a sõlmitud aktsionäride kokkuleppe alusel nimetab ja kutsub tagasi ühe nõukogu liikme Citigroup International Finance Corporation (CIFIC) ja teise aktsionärid, kellele kuulub mitte vähem kui 51 protsenti aktsiatest, mis emiteeriti 2003. a läbiviidud suunatud pakkumise teel.

Meie nõukogu koosseis on alljärgnev:

Nimi	Sünniaasta	Nõukogu liige alates	Positsioon nõukogus	Ametiaeg möödub
Toivo Ninnas	1940	1997	Esimees	5. veebruar 2008
Andres Lipstok	1957	2000	Liige	9. veebruar 2006
Eve Pant	1968	1997	Liige	5. veebruar 2008
Ain Hanschmidt	1961	2005	Liige	5. veebruar 2008
Sunil Kumar Nair	1966	2003	Liige	4. detsember 2006
Kustaa Lauri Äimä	1971	2002	Liige	5. veebruar 2008

Juhatus

Juhatus korraldab meie igapäevast majandustegevust. Põhikirja alusel on juhatusel õigus ilma nõukogu nõusolekuta teha aktsiaseltsi nimel muuhulgas alljärgnevat tehinguid, millega kaasneb:

- osaluse omandamine ja lõppemine teistes ühingutes;
- ettevõtte omandamine, võõrandamine või selle tegevuse lõpetamine;
- kinnisasjade ja registrisse kantud vallasasjade võõrandamine ja koormamine;
- välisfiliaalide asutamine ja sulgemine;
- investeeringute tegemine, mis ületavad selleks majandusaastaks ettenähtud summa;
- laenude ja võlakohustuste võtmine, mis ülevatavad selleks majandusaastaks ettenähtud summa; ja
- laenude andmine ja võlakohustuste tagamine, kui see väljub igapäevase majandustegevuse raamest.



Enn Pant

Kalev Järvelill

Keijo Erkki Mehtonen

Andres Hunt

Hr Enn Pant valiti esimest korda juhatuse esimeheks 1996. a ja 2003. a valiti ta uuesti juhatuse esimeheks. Ta tegutseb samaaegselt ka ettevõtte tegevdirektorina. Ta on 1990. a lõpetanud Tartu Ülikooli majandusteaduskonna. Hr Pant tegutseb ka AS Infortar, OÜ Linandell, OÜ Vara HTG, AS Tailwind, OÜ Fastinvest ja H.T.Valuuta nõukogu liikmena. Aastatel 1992 kuni 1996 töötas ta Eesti Vabariigi rahandusministeeriumi kantslerina. Ta on Tallinki nõukogu liikme Eve Panti vend.

Hr Kalev Järvelill valiti juhatuse liikmeks 1998.a. Ta lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1993.a. Hr Järvelill tegutseb ka AS Infortar, OÜ Linandell, OÜ Fastinvest ja OÜ Vara HTG nõukogu liikmena. Aastatel 1995 kuni 1998 töötas ta Eesti Maksuameti peadirektorina ning aastatel 1994 kuni 1995 Eesti Vabariigi rahandusministeeriumi asekanclerina.

Hr Keijo Erkki Mehtonen valiti juhatuse liikmeks 1998.a ning tema vastutusala on müügi ja marketingi korraldamine. Ta on töötanud Tallink Finland Oy's alates 1989.a. Hr Mehtonen tegutseb ka AS Infortar ja OÜ Fastinvest nõukogu liikmena.

Hr Andres Hunt valiti juhatuse liikmeks 2002.a. Alates 1998.a töötab ta ka Tallinki finantsdirektorina. Ta lõpetas 1992.a Eesti Põllumajandusakadeemia majandusteaduskonna. Hr Hunt tegutseb ka AS Tailwind nõukogu liikmena ning OÜ Kümnis Konsultatsioonid juhatuse liikmena. Alates 1995. kuni 1998. aastani töötas ta Eesti Vabariigi rahandusministeeriumi maksupoliitika osakonna juhatajana.

Meie põhikirja kohaselt peab juhatuses olema vähemalt kolm kuni viis liiget, kes valitakse kuni kolmeks aastaks. Juhatuse liikmed valib ja nende hulgast määrab esimehe nõukogu. Tallinki juhtimisstruktuur, sealhulgas vastutusala jagunemine ja aruandluse esitamine, on kindlaksmääratud juhatuse 1. veebruari 2004.a otsusega. Juhatuse koosseisu kuuluvad alljärgnevad isikud:

Nimi	Sünniaasta	Juhatuse liige alates	Positsioon juhatuses	Ametiaeg möödub
Enn Pant	1965	1996	Esimees, tegevjuht	27. juuni 2006
Kalev Järvelill	1965	1998	Liige	10. november 2007
Keijo Erkki Mehtonen	1949	1998	Liige, Müük ja Marketing	10. november 2007
Andres Hunt	1966	2002	Liige, finants	22. veebruar 2008

Teised juhtivtöötajad

Lisaks Tallinki juhatuse ja nõukogu liikmetele on järgnevalt nimetatud ka meie teised juhtivtöötajad.

Nimi	Sünniaasta	Antud töökohal alates	Ametinimetus
Meelis Asi	1964	1997	Pearaamatupidaja
Ülo Kollo	1937	1996	Tehnikadirektor
Aarne Pikk	1964	2005	Turundusdirektor
Ingrid Preeks	1949	1997	Personalijuht
Mare Puusaag	1956	1997	Peajurist
Janek Stalmeister	1974	2005	Finantsdirektor
Veiko Suigussaar	1971	2005	Haldusdirektor
Taavi Tiivel	1977	2005	Teenindusdirektor

Juhtkonna osalused

Meie nõukogu liikmetele kuulub enne Pakkumise läbiviimist otseselt või kaudselt kokku 20 275 133 Tallinki aktsiat, mis moodustab ligikaudu 18,43 protsenti Tallinki aktsiatest ja hääleõigusest. Meie juhatuse liikmetele kuulub enne Pakkumise läbiviimist otseselt või kaudselt kokku 40 954 709 Tallinki aktsiat, mis moodustab ligikaudu 37,23 protsenti Tallinki aktsiatest ja hääleõigusest. Alljärgnevas tabelis on esitatud juhatuse ja nõukogu liikmete ning juhtivtöötajate osalused enne Pakkumise läbiviimist:

Nimi	Ametikoht	Otsene osalus (aktsiate arv)	Otsene osalus (%)	Kaudne osalus (%)	Osalus kokku (%)
Toivo Ninnas	Nõukogu esimees	4 000	0,00	3,88	3,88
Andres Lipstok	Nõukogu liige	52 000	0,05	0,02	0,07
Eve Pant	Nõukogu liige	123 800	0,11	0,10	0,21
Ain Hanschmidt	Nõukogu liige	278 920	0,25	13,97	14,22
Kustaa Lauri Äimä	Nõukogu liige	-	-	0,04	0,04
Enn Pant	Juhatuse esimees	477 000	0,43	16,70	17,13
Kalev Järvelill	Juhatuse liige	319 200	0,29	14,27	14,56
Keijo E. Mehtonen	Juhatuse liige	957 600	0,87	4,35	5,22
Andres Hunt	Juhatuse liige	84 000	0,08	0,24	0,32
Meelis Asi	Pearaamatupidaja	-	-	1,04	1,04
Ülo Kollo	Tehnikadirektor	284 000	0,26	-	0,26
Ingrid Preeks	Personalidirektor	80 000	0,07	0,19	0,26
Mare Puusaag	Peajurist	15 000	0,01	-	0,01
Veiko Suigussaar	Haldusdirektor	7 000	0,01	-	0,01

Juhatuse ega nõukogu liikmetel ega juhtivtöötajatel ei ole pakumise- ja noteerimisprospekti avaldamise kuupäeava seisuga otseseid ega kaudseid osalusi muudes Tallinki kontserni kuuluvates ettevõtetes.

Mõned meie nõukogu, juhatuse ja tegevjuhtkonna liikmed on eelneva aasta jooksul omandanud börsivälisel turul Tallinki aktsiaid nende omandamise hetke turuhinnaga, mis võis olla madalam aktsia hinnast käesoleva Pakkumise käigus.

ÄRITEGEVUS

Me oleme üks juhtivaid laevanduskontserne Läänemere põhjaosas, pakkudes kõrgetasemelist kruisi- ja reisijateveoteenust. Samuti oleme me üheks juhtivaks ro-ro kaubaveoteenuste pakkujaks meie poolt opereeritavatel liinidel. Me pakume laevavedusid meile kuuluvate laevadega, sealhulgas kruisilaevad ja kiirlaevad ning ro-ro tüüpi kaubalaevad, Soome ja Eesti ning Rootsi ja Eesti vahelistel liinidel. Meil on käigusolevad liinid Helsingi ja Tallinna, Stockholmi ja Tallinna, samuti Kapellskäri (sadamalinn Stockholmi lähedal) ja Paldiski vahel. Me oleme hetkel turuliidrid Helsingi - Tallinn liinil ja ainuke operaator, kes pakub igapäevaselt reisijate- ning kaubaveoteenust Rootsi ja Eesti vahel. 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaastal vedasime me kokku rohkem kui 3,2 miljonit reisijat ja ligikaudu 130 000 kaubaühikut, mis on vastavalt 16 protsenti ja 27 protsenti suurem kui samad näitajad eelmisel majandusaastal. Alates 2004. aasta maikuust laiendasime enda pakutavate teenuste valikut 350-toalise Hotell Tallink avamisega Tallinna kesklinnas. Täiendavalt oleme otsustanud avada uue konverentsi- ja spahotelli Tallinna kesklinna läheduses. Viimatinimetatud hotelli avamine on planeeritud 2006. aasta teise poolde.

Meie peamisteks tuluallikateks on piletimüük reisijatele, kaubaveo müük ja müük restoranides ning poodides. Reisijatele müüakse pileteid nii läbi meie enda müügiesindustevõrgu kui ka Soome, Rootsi, Eesti, Läti, Leedu ja Venemaa reisikorraldajate kaudu. Piletimüügi tulud hõlmavad müüdüd laevapiletite hinda, reisijatele müüdüd kajutikohti, samuti konverentsiruumide kasutamist ja sõiduautode vedu. Kaubaveo müük hõlmab tasu tonnaaži pealt ja tasu ühiku pealt. Restoranide ja poodide müük hõlmab müüki restoranides, baarides, pubides ning kaupade müüki poodides. Meie müügitulu ulatus 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaastal ligikaudu 4 063 miljoni kroonini, millest enamus tuleneb reisijate- ja kaubaveo müügist Soome ja Eesti vahelistel liinidel. Alljärgnev tabel näitab meie müügitulu jagunemist tegevusvaldkondade lõikes.

Majandusaasta lõpp 31. august						
	2003 ¹		2004		2005	
	EEK tuhat	%	EEK tuhat	%	EEK tuhat	%
Piletimüük ²	827 091	28	879 684	26	1 018 683	25
Müük restoranides ja poodides	1 494 322	50	1 664 566	49	1 912 232	47
Kaubaveo müük	579 014	19	609 383	18	721 690	18
Muud ³	95 171	3	252 622	7	410 356	10
Kokku	2 995 598	100	3 406 255	100	4 062 961	100

1 Tegevusvaldkondade täpset jaotust muudeti osaliselt 2004. majandusaasta alguses ning need muutused ei ole kajastatud 2003.a kohta esitatud andmetes.
2 Sisaldab kajuteid, sõiduautosid ja konverentsiruumi.
3 Sisaldab tulusid järgnevatest segmentidest: „Reisipaketi müük”, „Majutuse müük”, „Muud” ja „Müügitulu laevade rendist”.

Meie peamised tegevused jagunevad geograafiliste segmentideks, mis omakorda jaotuvad laevaliinide ja maismaal tegevuse vahel. 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaasta tulemuste põhjal jagunes meie müügitulu geograafiliste segmentide vahel järgnevalt: Soome – Eesti vaheline liiklus 60 protsenti, Rootsi – Eesti vaheline liiklus 34 protsenti ja teised liinid ning maismaa majandustegevus 6 protsenti. Alljärgnevalt on toodud meie müügitulu jaotus erinevate segmentide vahel.

Majandusaasta lõpp 31. august (miljonites, EEK)			
	2003	2004	2005
Soome – Eesti	2 053	2 083	2 442
Rootsi – Eesti	943	1 232	1 392
Majandustegevus maismaal	-	40	88
Teised	-	51	141
Kokku	2 996	3 406	4 063

VICTORIA I



ROMANTIKA



REGINA BALTICA



MELOODIA I



VANA TALLINN



FANTAASIA



TALLINK
AutoExpress



TALLINK
AutoExpress 2



TALLINK
AutoExpress 3



TALLINK
AutoExpress 4



REGAL STAR



KAPELLA



LAEVAD JA LIINID

Meile kuulub hetkel 12 laeva, mis on loetletud alljärgnevas tabelis.

Laev	Liin	Ehitatud / Omandatud	Maksimaalne reisijate arv ¹ / kaubaliini meetrid ja sõidua autod ²
Reisilaevad			
Victoria I	Stockholm – Tallinn	2004	2 500 / 1 000
Romantika	Helsinki – Tallinn	2002	2 500 / 1 000
Meloodia	Helsinki – Tallinn	1979 / 2002	1 600 / 730
Regina Baltica	Stockholm – Tallinn	1980 / 2002	1 500 / 780
Vana Tallinn	Kapellskär – Paldiski	1974 / 1997	800 / 650
Fantaasia	Prahtimise järgses hoolduses	1979 / 1997	1 550 / 810
Kiirilaevad			
Tallink AutoExpress 4	Helsinki – Tallinn	1996 / 2004	574 / 171
Tallink AutoExpress 3	Helsinki – Tallinn	1997 / 2004	580 / 171
Tallink AutoExpress 2	Helsinki – Tallinn	1997 / 2001	673 / 175
Tallink AutoExpress	Helsinki – Tallinn	1995 / 1999	575 / 150
Ro-ro kaubalaevad			
Regal Star	Kapellskär – Paldiski	1999 / 2004	80 / 2 087
Kapella	Helsinki – Tallinn	1974 / 1999	50 / 633

1 Tuginedes reisilaevade sertifikaatides toodud andmetele.
2 Kiirilaevade puhul näitab antud number sõiduaudode arvu.

Oleme elluviimas märkimisväärset investeerimise ja laevade uuendamise kava, mille käigus oleme võtnud kasutusele kruisilaevad Romantika (2002. aastal) ning Victoria I (2004. aastal) ja 2006. aasta kevadel kavandame kasutusele võtta juba 2 800 reisijakohaga uue kruisilaeva (“Uus Kruisilaev”). Meie uued kruisilaevad pakuvad võrreldes meie seniste laevadega paremaid kajutitingimusi, suuremaid kauplusepindu ja laiemat teenuste valikut. Uued laevad teenivad suuremat kasumit ja tegutsevad madalamate kuludega ühe reisija kohta kui varasemad Tallinki laevad samadel liinidel. Näiteks, ajavahemikus juunist detsembrini 2002. aastal vedas Romantika 13 protsenti vähem reisijaid Helsingi – Tallinna liinil kui Fantaasia ja Meloodia I kokku samal liinil eelneva aasta sama ajavahemikuga võrreldes, samas oli Romantika müügitulu 9 protsenti suurem ja tema ärikulud olid neli protsenti madalamad kui Fantaasia ja Meloodia I samad näitajad kokku. Sarnase näite võib tuua Stockholmi – Tallinna liinilt, kus Fantaasia asendati 2004. aasta alguses Victoria I-ga. 31. augustil 2004. a lõppenud majandusaastal vedas Victoria I tänu suurenenud veomahule 128 protsenti rohkem reisijaid Stockholmi – Tallinna liinil kui tema eelkäija Fantaasia sellele eelneval majandusaastal. Samaaegselt oli Victoria I müügitulu 138 protsenti suurem ja ärikulud ainult 93 protsenti kõrgemad võrreldes Fantaasia vastavate näitajatega.

Romantika ja Victoria I projektimaksumus (sealhulgas ehitus, marketing ja alustamiskulud) oli ligikaudu 150 miljonit eurot ühe laeva kohta, millest suurem osa finantseeriti laenulepingute alusel. Nimetatud laevad on 193,8 meetrit pikad kruisilaevad 2 500 reisijakohaga. Uute laevade tehnilised omadused, eriti jääklass ja suurem kiirus võimaldavad meil kasutada neid laevu vajadusel ka uutel liinidel ja turgudel. Romantika ja Victoria I on mõlemad varustatud kaasaegsete seadmetega. Uutel laevadel on võrreldes vanemate laevadega suuremad kauplusepinnad, mis võimaldavad pakkuda laiemat tootevalikut. Laevadel on suurem valik baare ja erinevas stiilis söögikohti, sealhulgas 6 restorani, milles on kohti üle 1 500 kliendile. Laevadel on kuus erinevat meelelahutusala, sealhulgas diskod, baarid, kabareed, pubid ja internetikohvikud, mis mahutavad kokku rohkem kui 2 000 reisijat. Kajutites, mis kõik asuvad autotekist kõrgemal tekkidel, on televiisor ja nende sisustus on kaasaegne ning kvaliteetne. Kaasaegsed ja hästivarustatud konverentsiruumid, saunad, basseinid ja internetiühenduse võimalus annavad laevadele kõrgema klassifikatsiooni, mis võimaldab meil säilitada kõrgemaid hindasid.

Käesolevaks hetkeks oleme esitanud tellimuse ka Uue Kruiisilaeva ehitamiseks, mille omandab Tallink Sea Line Limited, Tallinki 100 protsendilises omanduses olev tütarettevõtja. 2006. aasta kevadel valmiv Uus Kruiisilaev mahutab kuni 2 800 reisijat ning seal on 927 kajutit. Võrreldes Romantika ja Victoria I-ga on Uus Kruiisilaev suurem, seal on rohkem kõrgema klassiga kajuteid, suuremad kauplustepinnad ja konverentsiruumid koos kõige kaasaegsemate seadmetega. Samuti on uues laevas laiem restoranide ja baaride valik. Uue Kruiisilaeva maksumuseks on 165 miljonit eurot, mida finantseeritakse peamiselt laenulepingu alusel. Täiendavalt on meil kuni 2005. aasta 22. detsembrini õigus tellida veel üks eelpool kirjeldatud Uuele Kruiisilaevale sarnane kruiisilaev. Me eeldame, et Uue Kruiisilaeva kõrgem kvaliteet laiendab meie kliendibaasi.

Helsingi – Tallinna liinile on kavas tuua veel uued ro-pax tüüpi kiirlaevad. Uute ro-pax tüüpi kiirlaevade puhul on ühendatud kruiisilaeva ja kiirlaeva parimad omadused: kiirus, suurendatud reisijateveomaht ja laiendatud kaupluste, söögikohtade ja kaupadeveo võimalused. Uued ro-pax tüüpi kiirlaevad peaksid suurendama meie veoteenuste mahtusid Helsingi – Tallinn liinil. Samuti saame uute kiirlaevadega pakkuda täiendavaid võimalusi kiireks kaubaveoks. 2005. aasta augustis tellisime ühe uue ro-pax tüüpi kiirlaeva Soome ettevõtjalt Aker Finnyards Oy ja teise uue ro-pax tüüpi kiirlaeva Itaalia ettevõtjalt Fincantieri Cantieri Navali Italiani S.p.A. ning need peaksid valmima vastavalt 2007. aasta kevadel ja 2008. aastal. Uute kiirlaevade projektimaksumuseks on vastavalt 110 miljonit ja 113 miljonit eurot. Mõlema lepingu kohaselt on meil õigus tellida teine samasugune ro-pax tüüpi kiirlaev mõlemalt tootjalt.

Toetudes avalikult kättesaadavale teabele on alljärgnevas tabelis näidatud Läänemere põhiregiooni laevaoperaatorite poolt tellitud laevad koos nende eeldatavate mahtudega.

Laeva tüüp	Eeldatav valmimisaeg	Maksimaalne reisijate arv / Kaubaliini meetrid	Operaator / tootja
Kruiisilaev	2006	2 800 / 1 100	Tallink / Aker Finnyards
Ro-pax tüüpi kiirlaev	2007	1 900 / 2 000	Tallink / Aker Finnyards
Ro-pax tüüpi kiirlaev	2008	2 080 / 2 000	Tallink / Fincantieri
Ro-pax reisilaev	2006	500/ 4 200	Finnlines / Fincantieri
Ro-pax reisilaev	2006	500/ 4 200	Finnlines / Fincantieri
Ro-pax reisilaev	2006	500/ 4 200	Finnlines / Fincantieri
Ro-pax reisilaev	2006	500/ 4 200	Finnlines / Fincantieri
Ro-pax reisilaev	2006	500/ 4 200	Finnlines / Fincantieri

Lisaks Soome ning Eesti ja Rootsi ning Eesti vahel sõitvatele liinidele kaalume me hetkel ka uute liinide avamist lähitulevikus või keskmises ajaperspektiivis. Alljärgnevalt on lühidalt kirjeldatud meie kaalutlusi uute liinide osas.

Rootsi – Läti liin. Uus liin pakuks Rootsi reisijatele võimaluse külastada Baltimaade suurimat linna, Riia. Samuti laiendaks liin kõikide Skandinaaviamaade elanike võimalusi reisida kõikidesse Baltimaadesse. Viimaste aastate jooksul on nii reisijate- kui ro-ro kaubaveo mahud Rootsi ja Läti vahel märkimisväärselt kasvanud. Ühe reisi, hõlmates nii reisijate kui kaupadevedu, oodatavaks kestvuseks oleks ligikaudu 15 tundi. Seetõttu näeme me seda liini kui head võimalust laienemiseks ning kasvuks ja kui me oleme lõpetanud kõik vajalikud läbirääkimised ning täitnud kõik regulatiivsed nõuded, siis võiksime liini avada juba 2006. a esimeses pooles. Lähtudes asjaolust, et Riga Sealine on loobunud teenuste pakkumisest antud liinil, ei teosta käesoleval hetkel Stockholm - Riia liinil reisijatevedu ükski laevaoperaator.

Sankt-Peterburgi – Tallinna/Helsingi liin. Sankt-Peterburgi, mis on olnud ka Venemaa pealinnaks, peetakse üheks kõige ilusamaks linnaks maailmas, mis pakub turistidele mitmeid vaatamisväärsusi ja kultuurielamusi. Samal ajal on ligikaudu kuue miljoni elanikuga Sankt-Peterburgi piirkonna jõukustase ja elanike sissetulekud märkimisväärselt kasvanud ja suurendanud oluliselt Vene turistide välisreiside arvu. 1. aprillil 2004. a avasime me liini Helsingi, Tallinna ja Sankt-Peterburgi vahel. Hoolimata uue liini suurest potentsiaalst olime sunnitud liini 2005. aasta alguses peatama. Peamisteks põhjusteks olid oluliselt suurenenud sadamatasud, Venemaa valitsusasutuste poolt kehtestatud viisarežiim Euroopa Liidu ning Venemaa kodanike suhtes ja valitsusasutuste väheefektiivne tegevus. Käesoleval hetkel me jälgime arenguid sadamatasude ja viisarežiimi osas ning kui kehtivad nõuded tühistatakse või neid vähendatakse või viisarežiimi lihtsustatakse, siis me kaalume tulevikus liini taasavamist. Helsingi ja Sankt-Peterburgi liinil on viimasel ajal ühe kruiisilaevaga kevad- ja sügishooajal pakkunud teenust Silja Line.

Suundumused

Eelmisel, 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaastal me suurendasime enda majandustegevuse efektiivsust. Vaatamata tax-free kaubanduse kaotamisele Helsingi-Tallinn liinil alates 2004. aasta maikuust oleme suutnud tegutseda kasumiga ning suutsime enda tulusid ja kasumit isegi suurendada.

Alates 31. augustist 2005. a ei ole meie finantsseisundis toimunud suuremaid muutusi. 2005. aasta septembris ja oktoobris, s.o pärast eelmise majandusaasta lõppu, on reisijate arv Helsingi – Tallinn liinil ja Rootsi – Eesti liinidel võrreldes eelmise aasta sama perioodiga vähesel määral vähenenud. Meie arvates on selline muutus ajutine ja põhjendatav meie eduka 15. aastapäevale pühendatud turunduskampaaniaga 2004. aastal, mille tulemuseks oli suhteliselt suur reisijate arv 2004. aasta septembris ja oktoobris. Hetkel me siiski loodame reisijate arvu kasvumist käesoleval majandusaastal võrreldes eelmise majandusaasta näitajatega. Uue Kruiisilaeva kasutuselevõtt 2006. aasta kevadel, Romantika viimine Victoria I kõrvale Stockholmi – Tallinn liinile ja kiirete ro-pax tüüpi kiirlaevade kavandatud liinile toomine aitab meil saavutada eesmärgiks seatud jätkuvat kasvu, seda eriti keskmises ja pikemas perspektiivis. Eeltoodule tuginedes ja olenemata reisijate arvu langusest septembris ja oktoobris, ootame käesoleval majandusaastal nii meie reisijate arvu kui müügitulu kasvu. Sellele vaatamata ei ole kindel, et meie tulud tegelikult kasvavad.

Jätkuv kütusehindade tõus viimase aasta jooksul on suurendanud meie kütusekulusid. Me eeldame, et kütusehinnad jäävad praegusele kõrgele tasemele ka käesoleva majandusaasta esimesel poolel. Täiendavalt märgime, et hiljuti läbiviidud palgatõus ja Uue Kruiisilaeva liinile toomisega seonduvad kulud suurendavad eeldatavalt meie kulusid tervikuna käesoleval majandusaastal. Samuti alustame käesoleval majandusaastal täiendavate intressimaksete tasumist Uue Kruiisilaeva finantseerimiseks sõlmitud laenulepingu alusel, mis suurendab meie finantskulusid ja vähendab puhaskasumit. Eeltoodu põhjal me eeldame kogukulude suurenemist käesoleval majandusaastal võrreldes 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaasta tulemustega, kuid me ei oota lähiajal märkimisväärset muutust meie kulude struktuuris.

Lähtudes ühelt poolt asjaolust, et meie praegused kiirlaevad kasutavad kütusena diiselkütust, mis on suhteliselt kallis kütus ning teiselt poolt arvestades, et kiirlaevadel on kaupluste- ja toitlustuspinnad piiratud, ei olnud 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaastal kiirlaevade segment kasumlik. Meie kasum laevavedudest Helsingi – Tallinn liinil põhines eelmisel majandusaastal ainult kruiisilaevade tegevusel ja kaubaveol. Helsingi – Tallinn liinil sõitva nelja kiirlaeva tegevusest saadud müügitulu moodustas ainult ligikaudu 19 protsenti kogu meie laevavedudelt saadavast tulust antud liinil. Samal ajal on meie kruiisilaevade kasumlikkus suurenenud ja kuluefektiivsus ärikasumi tasemel paranenud ja seda tänu madalamatele kuludele ja suurematele tuludele ühe reisija kohta. Romantika, Meloodia I ja Kapella moodustasid 81 protsenti meie laevavedudelt saadud tuludest ja kogu meie ärikasumist 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaastal korraldatud laevavedudelt Helsingi – Tallinn liinil. Me eeldame, et 2005. a augustis tellitud uute ro-pax tüüpi kiirlaevade liiniletoomine parandab meie kiirlaevade tegevuse ärikasumi marginaali.

Tehingud seotud osapooltega

Tallink ja tema tüdarettevõtjad on sõlminud teatud tehinguid kontserniväliste isikutega, keda käsitatakse Tallinki suhtes seotud osapooltena. Kõige olulisemad viimasel ajal sõlmitud ja hetkel kehtivad lepingud on sõlmitud järgmistel asjaoludel:

- TLG Hotell rendib Hotell Tallinki hoonet Tallinnas kinnisvaraga tegelevalt osaühingult Vara HTG, mille osanikeks on ühelt poolt meie suurim aktsionär AS Infortar ja teiselt poolt E.L.L. Kinnisvara Aktsiaselts. Rendileping on sõlmitud tähtajaga kümme aastat, alates 30. aprillist 2004. a ja see pikeneb automaatselt viie aasta võrra, välja arvatud juhul, kui üks pooltest teavitab kolme kuu jooksul enne algse tähtaja möödumist soovist lepingut mitte pikendada. Renditasu koosneb fikseeritud maksest suurusega 1 917 345 eurot aastas, millele alates 1. septembrist 2005. a lisandub tasu, mis vastab 11 protsendile TLG Hotell käibele makseperioodile eelneval majandusaastal (nimetatud summa on alam- ja ülempiiriga piiratud);
- TLG Hotell on sõlminud kavatsuste kokkuleppe OÜ-ga Sunbeam (mille ainuaktsionäriks on AS Infortar) uue konverentsi- ja spahotelli rentimiseks ja haldamiseks TLG Hotelli poolt. OÜ Sunbeam on ettevõtte, kelle omanduses on maatükk, millele uus hotell ehitatakse. Kokkuleppe käsitleb uue hotelli rentimist ja hotelli tegevuse majandamist TLG Hotelli poolt ning kokkuleppe kohaselt on rendiperioodi pikkuseks kümme aastat ja rendimakse koosneb aastast fikseeritud rendimaksest, mis on kümme protsenti OÜ Sunbeam poolt tehtud investeeringust hotelli ehitamisse, ja tasust, mis on vastav 25 protsendile TLG Hotell kasumist antud hotelli tegevusest;
- Tallink ja AS Infortar on sõlminud teenuste osutamise lepingu, mille alusel AS Infortar osutab Tallinkile juhtimisteenust, korraldab koosolekuid, osutab õigusteenuseid ja valmistab ette Tallinki nõukogu tööks vajaliku dokumentatsiooni. AS Infortari poolt osutatavate teenuste aastane tasu on 720 000 Eesti krooni. Leping on sõlmitud määratamata tähtjaks;
- Tallink ja AS Infortar on sõlminud esinduslepingu, mille alusel Tallink teostab õigus- jt toiminguid

- AS-i Infortar huvides, nimel ja arvel;
- Tallink ja Hansatee Cargo on mõlemad sõlminud kokkuleppe H.T. Valuuta'ga, mille alusel pakub H.T.Valuuta valuutavahetusteenust kontserni laevadel;
 - Tallink rendib ruume (93 ruutmeetrit) OÜ-lt Mersok, mille osanikuks on meie juhatuse esimees ja tegevjuht Enn Pant;
 - Tallink võttis 2003. aastal SEB Eesti Ühis pangast kaks laenu kogusummas 237 503 000 Eesti krooni eesmärgiga maksta tagasi teatud AS-i Infortar laenu. Tallink võttis endale nimetatud laenukohustused eesmärgiga osaliselt tasaarvestada Tallinki kohustus tasuda AS-ile Infortar Hansalink Limited (laeva Tallink AutoExpress 2 omanik) aktsiate ostuhind. Tallink ostis Hansalink Limited aktsiad AS-ilt Infortar 2003. aastal. Laenukohustused SEB Eesti Ühis pangaga ees on tagatud muuhulgas AS-i Infortar garantiiga, mille eest me maksame teatud tasu;
 - 2002. aastal andis AS Infortar laenu Tallinn Stockholm Line Limited'ile (laenujääk seisuga 31. august 2005. a oli ligikaudu 6,3 miljonit eurot) eesmärgiga osaliselt finantseerida kruisilaeva Regina Baltica ostu. Laenulepingu alusel makstav intress on seitse protsenti aastas. Laenulepingu tähtaeg on viis aastat ja tagasimakseid tehakse viie aasta jooksul võrdsete aastamaksetena.

Tallink on sõlminud mitmeid olulisi lepinguid enda kontserni kuuluvate ettevõtetega, sealhulgas rendilepingud, juhtimisteenuste lepingud, agendilepingud, laeva haldamise lepinguid, turva- ja meelelahutusteenuste lepingud, laenulepingud jne. Tallink on andnud mitmeid garantiisid tagamaks enda tütar-ettevõtjate, sidusettevõtjate ja teiste seotud osapoolte (nt AS Vaba Maa) poolt võetud kohustusi. Meie arvates on kõik ülalkirjeldatud tehingud tehtud turu tingimustel. ■



KONKURENTSIEELISED JA STRATEEGIA

Me pakume kõrgetasemelist kruisi- ja reisijateveoteenust, samuti ro-ro kaubaveoteenust teatud liinidel ja oleme nimetatud teenuste osas ühed liidritest Läänemere põhjaosas. Me usume, et meie positsioon toetub järgmistele konkurentsieelistele:

- Tugev turupositsioon. Meie turuosa Helsingi – Tallinn liinil 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaasta andmete kohaselt oli reisijateveo turuosa ligikaudu 43 protsenti ning selle näitajaga oleme hetkel antud liinil liidrid. Rootsi ja Eesti vahelistel liinidel oli meie turuosa üle 90 protsenti kogu reisijateveoliiklusest. Me oleme hetkel ainuke teenuse pakkuja Stockholmi ja Tallinna ning Kapellskäri ja Paldiski liinidel, kes veab reisijaid regulaarselt ja igapäevaselt. Lisaks eeltoodule on meie ro-ro kaubaveoteenuste turuosa 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaasta andmetel ligikaudu 45 protsenti Soome ja Eesti ning ligikaudu 95 protsenti Rootsi ja Eesti vahelistel liinidel.
- Paindlikult opereeritavad kõrge kvaliteediga laevad. Jätkuva investeerimise ja laevade uuendamise kava tulemusena on meie käsutuses hetkel ühed kõrgetasemelisemad kruisilaevad Läänemere põhjaosas. Meie kruisilaevad Romantika ja Victoria I, kus on kasutusel kõige kaasaegsemad seadmed ja pakutakse kvaliteetset teenust, on loonud uue standardi reisijateveoteenuse kvaliteedis Läänemere põhjaosas. Laevade uuendamise kava jätkab Uus Kruisilaev, mis peaks valmima 2006. aasta kevadel, samuti hiljuti tellitud uued ro-pax tüüpi kiirilaevad, mis peaksid valmima 2007. ja 2008. aastal. Kõikidel meie reisilaevadel on auto-/kaubatekk, kusjuures sõiduautode, busside ja kaubaautode pealesõit võib toimuda samaaegselt reisijate laevale minekuga. Reisijate- ja kaubaveo ühendamine võimaldab pakkuda sagedamat kaubaveoteenust, mis omakorda vähendab reisijateveo sessoonsuse mõju.
- Mitmekesine tootevalik. Meie eesmärgiks on pakkuda klientidele laialdast transpordi ja vabaajateenust, seejuures pakume me nii ühesuunalist kiirilaeva transporti kui terviklikku kruisiteenust koos hotellis ööbimise võimaluse ja spa teenustega. Suur osa meie toodetest on saadaval nii eraldi teenusena kui teenustepaketina. Meie klientidel on võimalus valida ja koostada neile sobiv teenuste pakett enda eelistustest lähtudes, arvestades seejuures laeva tüüpi, reisi pikkust, konverentsiruumide ja – seadmete kasutamise vajadust, hotelliteenust Tallinnas ja teisi eelistusi, sealhulgas mitmed vabaaja veetmise võimalused maismaal.
- Tugev kaubamärk. Meie suur turuosa, klientide soovidele vastavalt kujundatud kõrgekvaliteedilised tooted ja teenused, meie laevade väljumisaegade regulaarsus ja paindlikkus on aidanud kaasa tugeva kaubamärgi ja konkurentsieelise loomisele. Meie kaubamärk on eriti tuntud ja positiivselt tunnustatud Eestis ja Soomes. Samaaegselt jätkame kaubamärgi positiivse tunde suurendamist ka Rootsis. Meie tugev kaubamärk on osaliselt aidanud kaasa üha suureneva lojaalse kliendibaasi kujunemisele. Kliendibaasi on tugevdanud ka meie järjest mahukamaks muutuv püsikliendi programm (TallinkClub), mis on suurendanud püsiklientide arvu. Meie eesmärgiks on klientide lojaalsuse tugevdamine ja meie kaubamärgi tunde suurendamine. Nimetatud eesmärgi saavutamiseks pakume igale erinevale turule sealsetele klientidele sobivaid teenuseid kasutades seejuures igal turul laia ja asjatundlikku müügivõrku.
- Konkurentsivõimeline kulubaas. Me tegeleme pidevalt enda kulude juhtimise ja jälgimisega. Viies ellu investeerimise ja laevade uuendamise kava oleme võtnud kasutusele uued laevad, mille ärikulud ühe reisija kohta on madalamad kui meie vanematel laevadel. Seeläbi suurendame enda laevade kasumlikkust. Enamus meie kalda- ja laevapersonali kulu ning administratiivkulu tuleneb Eesti kulutasemest, mille kohaselt on meie kulud madalamad kui Soomes ja Rootsis, kus meie peamised konkurendid tegutsevad. Me usume, et meil on ka vähem kaldal töötavat personali kui meie konkurentidel. Täiendavalt on meie eeliseks Euroopa Liiduga liitumisele järgnevalt kehtiv Eesti maksurežiim, mille alusel ei maksustata tulumaksuga ettevõtte kasumit, vaid maksustamisele kuuluvad kasumi arvelt tehtavad väljamaksed aktsionäridele või kolmandatele isikutele või muul viisil.
- Kogemustega juhtkond. Meie juhtkond on tõestanud ennast investeringute ja uuenduste elluviimisega. Alates 1990ndate lõpust on meie juhtkond edukalt muutnud meie tegutsemismudelit ja tänaseks rakendanud meie investeringute ja kasvuplaani. Meie juhtkond on otsustavalt kujundanud Tallinkist ühe juhtiva kruisi, reisijate- ja kaubaveoteenuste pakkuja Läänemere põhjaosas. Meie kasvustrateegia ja eriti investeerimise ning laevade uuendamise kava, mille tulemusena on märkimisväärselt kasvanud meie majandustegevus, turuosa ja kasumlikkus, näitab meie juhtkonna arusaamist meie turu dünaamilisusest.

Meie eesmärgiks on olla liidriks Läänemere põhjaosas pakutavate kõrgetasemeliste kruisi- ja reisijateveoteenuste osas ning kaubaveoteenuste osas teatud liinidel. Kuigi meie majandustegevus on viimase kümne aasta jooksul kiiresti kasvanud, usume, et eesseisvad aastad pakuvad meile veel täiendavaid kasvuvõimalusi. Alljärgnevalt on kirjeldatud meie strateegia põhialuseid.

- Jätkuvad investeeringud meie laevadesse. Oleme seisukohal, et jätkuvad investeeringud uutesse laevadesse ja olemasolevate laevade uuendamine on kriitilise tähtsusega turuliidri positsiooni säilitamiseks ja meie tegevuse edasiseks laiendamiseks. Lisaks Uue Kruiisilaeva liinile toomisele 2006. aasta kevadel, on meil plaanis võtta kasutusele uue põlvkonna ro-pax tüüpi kiirlaevad Helsingi – Tallinn liinil aastatel 2007 ja 2008. Meie uuemad laevad on ehitatud selliselt, et pakkuda teenust suuremale arvule reisijatele ja vähendada ärikulusid reisija kohta. Seeläbi tahame suurendada meie tegevuse efektiivsust ja kasumlikkust. Me usume, et uued moodsalt sisustatud ja paremate mugavustega laevad suurendavad meie tulusid kliendi kohta ja kutsuvad suuremal hulgal kliente meie teenuseid kasutama. Täiendavalt suuremale mugavusele parandavad meie uuemate laevade turvalisus ja keskkonnasõbralikkus Tallinki kui kõrgetasemeliste toodete ja teenustega seonduvat kaubamärki.
- Jätkub positsiooni tugevdamine olemasolevatel liinidel. Me oleme turuliidriks kõikidel meie poolt opereeritavatel liinidel. Parandades jätkuvalt toodete ja teenuste mugavust ja kvaliteeti ning pakkudes sobivaid ja usaldusväärseid sõidugraafikuid soovime me säilitada ja tugevdada enda üldist turuosa ja käivet nii reisijate- kui kaubaveo osas. Tugevdades meie kaubamärgi tunnustatust ja laiendades meie kliendibaasi on meie eesmärgiks Helsingi – Tallinn liinil turuosa säilitamine ja suurendamine. Rootsi ja Eesti vahelistel liinidel pöörame enda peatähelepanu reisijate- ja kaubaveo jätkuvale suurendamisele, juhtides seejuures klientide tähelepanu meie kruiiside atraktiivsusele ja Tallinnale kui uuele alternatiivsele reisisihtkohale. Mõlemal turul soovime suurendada ettevõtetele suunatud konverentsiteenuste, samuti perekondadele ja noortele suunatud teenuste müüki. Me reklaamime ja pakume aktiivselt enda tooteid kogu Skandinaavia-Balti regioonis kasutades selleks nii meie enda müügiesindusi kui koostööd reisiagentuuridega.
- Kasutada ära uued kasvuvõimalused Läänemere põhjaosas. Me hindame pidevalt potentsiaalseid kasvuvõimalusi uute liinide, toodete ja teenuste osas. Me usume, et turismi ja kaubanduse kasv Balti riikidega ja Balti riikide endi vahel pakub meile uusi võimalusi uute liinide avamiseks, näiteks Rootsi ja Läti vahel või Eesti, Soome ja Venemaa vahel. Pärast Uue Kruiisilaeva kasutuselevõttu 2006. aasta kevadel ja kruiisilaeva Fantaasia hooldustööde lõppu lähiajal, saame kasutada Regina Balticat ja Fantaasiat teistel, sealhulgas võimalikel uutel liinidel. Samuti otsime kasvuvõimalusi reisimisega seotud toodete ja teenuste puhul, mis toetavad meie kruiisitooteid ja reisijateveoteenuseid. Näiteks Hotell Tallink ja kavandatud spahotell Tallinna kesklinnas toetavad meie kruiisitooteid, pakkudes Tallinnas kõrgetasemelist ööbimisvõimalust, mida saab ühendada ka meie reisijateveoteenustega. Me usume, et uuendatud ja erinevaid võimalusi pakkuvad reisipaketid, mis hõlmavad kruiise, hotelliteenuseid ja kultuurilisi elamusi, annavad võimaluse äratada uute klientide huvi ja parandada meie kasumlikkust.
- Säilitada kasumlikkus läbi efektiivse ja paindliku juhtimise saavutades seejuures tulude kasv. Meie eesmärgiks on kasvuvõimalused, mis aitavad meil säilitada ja parandada meie kasumlikkust. Meie varade juhtimine on olnud jätkuvalt efektiivne ja paindlik, sealhulgas oleme suutnud võtta kasutusele uusi kasumlikke liine ja jaotada laevad vastavalt nendele liinidele. Seejuures oleme kasutanud ka laevade rentimist eesmärgiga leida võimalus varade kõige tulusamaks kasutamiseks. Meie n.-ö kaldal tegutsev organisatsioon ja juhtimine on lihtsa ülesehitusega, mis võimaldab meil efektiivselt tegutseda ja teha kiireid turuarengutele ja -võimalustele vastavaid otsuseid. ■



RISKITEGURID

Lisaks käesolevas kokkuvõttes või pakkumis- ja noteerimisprospektis esitatud muule teabele peaksid hoolega kaaluma allpool kirjeldatud riske, enne kui otsustad, kas investeerida Pakutavatesse Aktsiatesse. Iga nimetatud risk võib meie äritegevust, finantsseisundit või majandustulemusi oluliselt mõjutada. Aktsiate turuhind võib pärast Pakkumist selliste riskide tagajärjel langeda ning võid oma investeeingu osaliselt või täielikult kaotada. Need riskid ei ole ainsad, millega me kokku puutume. Meie äritegevust võivad samuti kahjustada muud riskid või määramatused, mis ei ole meile hetkel teada või mida me peame hetkel väheoluliseks. Mõned teised meie tegevust puudutavad asjaolud, mida tuleks kaaluda enne Pakutavatesse Aktsiatesse investeerimist, on kirjeldatud pakkumis- ja noteerimisprospektis pealkirjade "Business" ja "Operating and Financial Review and Prospects" all. Allpool toodud riskitegurite kirjeldamise järjekord ei ole mõeldud kajastama riskitegurite ilmnemise tõenäosust ega nende potentsiaalset mõju meie äritegevusele.

MEIE ÄRITEGEVUSEGA SEONDUVAD RISKID

Tegutseme väga tiheda konkurentsiga turul.

Meie tegevuses osutavad meile tugevat konkurentsi teised laevandusettevõtjad ja muude transpordiliikide pakkujad. Erilist tähelepanu tuleb juhtida sellele, et Helsingi – Tallinn liinil konkureerivad meiega nii reisijatekui ka kaubaveo valdkonnas paljud teised laevandusettevõtjad. Reisijate arv Helsingi – Tallinn liinil on viimastel aastatel enam-vähem stabiliseerunud, ulatudes kuue miljoni reisijani aastas. Kuigi eeldame selle arvu kasvu tulevikus, ei saa olla kindel, et see tegelikult nii läheb. Oleme teinud olulisi investeeinguid oma laevastiku moderniseerimiseks ning arvame, et meil on tugev kliendibaas, atraktiivne laevastik ja toodete valik ning konkurentsieelist andev tunnustatud kaubamärk. Siiski ei saa me garanteerida, et me suudame oma turupositsiooni hoida või suurendada või oma äritegevust edukalt laiendada, näiteks uutele võimalikele liinidele. Näiteks on teised laevandusettevõtjad olemasolevaid laevu ümber paigutades mõnikord Läänemere põhjaosa turule sisenenud. Seega ei saa olla kindel, et uued konkurendid ei sisene turule ega muuda konkurentsi tihedamaks. Meie konkurentide poolt tulevikus läbiviidavad võimalikud omandamised või ühinemised võivad samuti suurendada konkurentsi meie turgudel. Võimetus kohaneda tihenenud konkurentsiga või poliitilistest otsustest või muudest asjaoludest põhjustatud muutustega turul võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Uute laevade kasutuselevõtt ja liinide avamine ning nendega seotud planeeritav teenidusmahu kasv seostub riskide ja määramatustega.

Me hindame pidevalt võimalusi võtta kasutusele uusi laevu, laiendada uutele liinidele ja üldiselt laiendada oma äritegevust. Meie praegused plaanid, mis puudutavad teenidusmahtude suurendamist Soome – Eesti ja Rootsi – Eesti liinidel, on seotud riskidega. Hetkel opereerime Soome – Eesti liinil kahe ja Rootsi – Eesti liinil kolme kruisilaevaga. Oleme tellinud uue, 2 800 reisijat mahutava Uue Kruisilaeva, mis võetakse kasutusele 2006. aastal Helsingi – Tallinn liinil. Arvame, et Rootsi – Eesti liini liiklusel on tulevikus kasvupotentsiaali ning seetõttu plaanime 2 500 reisijat mahutava kruisilaeva Romantika ümber paigutada ja võtta selle kasutusele tema sõsarlaeva Victoria I kõrval Stockholm – Tallinn liinil. Regina Baltica võetaks Stockholm – Tallinn liinilt ära ning seda võiks kasutada uute ärivõimaluste rakendamisel. Lisaks esitasime hiljuti tellimused kahele uuele ro-pax tüüpi kiirlaevale, mis võetakse kasutusele Helsingi – Tallinn liinil. Samuti uurime võimalusi alustada liiklust Rootsi ja Läti vahel ning taasalustada liiklust Sankt-Peterburgi suunal.

Kuigi me usume, et laevade restruktureerimine erinevatel liinidel suurendab tulusid ja kasumlikkust ühe reisija kohta ning paneb aluse reisijate arvu kasvule, kujutavad Uus Kruisilaev ja ro-pax tüüpi kiirlaevad endast märkimisväärseid investeeinguid ja sisaldavad seega riske. Uue Kruisilaeva turustamine Soome avalikkusele, parema laevastiku turustamine Rootsi avalikkusele ja uute ro-pax tüüpi kiirlaevade kontseptsiooni käimalükkamine eeldab turustamise kulude kasvu, mis võib mõjutada meie tegevuse kasumlikkust. Samuti on võimalik, et avalikkuse huvi ei vasta meie ootustele. Näiteks võib majandustingimuste halvenemine nendel turgudel, kus me tegutseme, vähendada vabasid vahendeid ja seega mõjutada vaba aja eelistusi. Lisaks sellele toob uute liinide avamine endaga kaasa võimalikke komplikatsioone vajalike lubade taotlemisel ja kohalike võimudega suhtlemisel. Näiteks peaaegu ühe aasta pikkuse tegutsemise järel peatasime 2005. aasta alguses oma teenused Sankt-Peterburgi suunal selliste tegurite tõttu, nagu kõrged sadamatasud, nii Euroopa Liidu kui Vene kodanike viisarežiimidest tulenevad probleemid ja vähearenenud infrastruktuur. Mis tahes sellise riski realiseerumine võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Mis tahes olukord, kus tellitud laeva ei anta üle või see antakse üle viivitusega, võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Me oleme Aker Finnyards Oy-ga sõlminud laevaehtuslepingu, mille kohaselt Aker Finnyards Oy projekteerib,

ehitab, seadmestab, viimistleb ja annab üle Uue Kruiisilaeva. Uus Kruiisilaev on suures osas rahastatud tegevusest tulenevate rahavoogude ja välise finantseeringu abil. Lisaks esitasime hiljuti tellimused Aker Finnyards Oy-le ja Fincantieri Cantieri Navali Italiani S.p.A-le kahe uue ro-pax tüüpi kiirlaeva projekteerimiseks, ehitamiseks ja üleandmiseks. Mis tahes lepingus sätestatud kohustuse rikkumine või kokku lepitud tähtaegadega võrreldes oluline viivitus Uue Kruiisilaeva või ro-pax tüüpi kiirlaevade ehitamisel, viimistlemisel või üleandmisel võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Suur osa meie tuludest on seotud kahe meile kuuluva laevaga.

Kuigi omame 12 laevast koosnevat laevastikku, pärines 31. augustil 2005 lõppenud majandusaastal suur osa meie tuludest uusimate kruiisilaevade Romantika ja Victoria I-ga seotud piletimüügist, veostest ja pardal toimuvast müügist. Kuigi meie investeringute ja laevastiku uuendamise programm näeb ette täiendava kruiisilaeva ja kahe ro-pax tüüpi kiirlaeva kasutuselevõttu, mis võimaldavad sarnaselt kõrge kvaliteediga teenuse pakkumist, on võimalik, et meie tulud ja kasum jäävad seotuks suhteliselt väikse arvu laevadega. Romantika või Victoria I ga või meile tulevikus oluliste laevadega seotud õnnetus või nende tegevuse peatumine võib mõjutada kahjulikult meie tulevast läbimüüki ja kasumlikkust. Lisaks võib konkurents mini-kruiside turusegmendis mõjutada kahjulikult meie peamistest laevadest tulenevat läbimüüki ning seeläbi mõjutada kahjulikult meie tulusid ja kasumlikkust üldiselt.

Peame arvestama pardal toimuva müügi ja hinnakujundusega seonduvate määramatustega.

Meie pardapoodid konkureerivad kaldapoodidega. Kuna Eestis on tarbijahindade tase hetkel madalam kui Soomes ja Rootsis, peavad selleks, et olla konkurentsivõimelised, hinnad meie pardapoodides olema võrreldavad Eesti kaldapoodide hindadega. Mis tahes Eesti tarbijahindade taseme langus võib vähendada nõudlust pardal müüdavatele kaupadele ja sundida meid vähendama pardahindu, mis võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Helsingi – Tallinn ja Kapellskär – Paldiski liinidel pardapoodides müüdavate kaupade maksuvaba staatus lõpetati Eesti ühinemisel Euroopa Liiduga. Hetkel maksame Eesti, Rootsi ja Soome käibemakse ning Eesti aktsiisimaksu teatud kaupade müügi pealt, mida varem müüdi ilma selliste maksudeta. Aktsiisimäär Eestis on hetkel madalam kui vastav määr Soomes ja Rootsis, kuid ei saa olla kindel, et Eesti maksumäär jääb suhteliselt madalamaks ka tulevikus. Lisaks on pardamüügi maksuvaba staatus lõpetamise tulemusena meie kasumimarginaalid vähenenud, kuna Eesti kaldahinnad ei ole piisavalt tõusnud, et kompenseerida meie suurenenud kulusid.

Seoses impordipiirangute kadumisega Eesti liitumisel Euroopa Liiduga on Soome ja Rootsi valitsused alustanud diskussioone seoses aktsiisimaksuga Soomes ja Rootsis. Soome viis 2005. aasta alguses läbi mõõduka alkoholiaktsiisi langetamise. Hetkel ei ole teada, kas ja milliseid muid meetmeid Soome valitsus rakendada otsustab. Kui Rootsi peaks samuti riigisiselt ostetud kaupade suhtes kehtivaid aktsiisimäärasid langetama, võib nõudlus meie pardal müüdavatele kaupadele ja mini-kruisidele väheneda. See võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Me tegutseme suure finantsvõimenduse tingimustes, ja kui meie või ükskõik milline meie laevaomanikest tütarettevõtjatest rikub ükskõik millist vastavat laenulepingut, võime jääda ilma õigustest oma laevadele.

Opereerime oma laevu individuaalsete laevaomanikest tütarettevõtjate kaudu, üks ettevõtja iga laeva kohta. Lisaks eeldame, et Uus Kruiisilaev antakse üle 2006. aasta kevadel, ning kaks ro-pax tüüpi kiirlaeva on tellitud selliselt, et nende üleandmine peaks toimuma 2007. ja 2008. aastal. Me tegutseme suure finantsvõimenduse tingimustes, kuna kõik hiljutised ja tulevased laevade ostud on olnud ja tõenäoliselt saavad olema finantseeritud peamiselt laenude ja kassavoogude kaudu. Meie laenulepingutest tulenevad kohustused on tagatud erinevatel viisidel, nagu näiteks hüpoteegid, garantiid, sissetuleku ja kindlustussummade loovutamised, prahtimised, prahtimise garantiid, meie laevaomanikest tütarettevõtjate aktsiate pantimine või pantimise võimalus, pangaarvete pantimine ja muud kokkulepped.

Laenulepingud sisaldavad mitmeid hoidumiskohustusi, muuhulgas seoses rahaliste kohustuste võtmise, äristruktuuri või äritegevuse olemuse muutmise ning teiste äriühingutega koondumise ja ühinemisega. Samuti sisaldavad laenulepingud laialdasi nõudeid laevade kasutamise, keskkonnanõuete järgimise ja kindlustuspoliiside osas. Paljud meie laenulepingud sätestavad tütarettevõtjatele keelu jaotada laenuandja eelneva nõusolekuta dividende. Lisaks võivad meie õigusliku ja tegevusalase struktuuri ning meie enda ja meie laevaomanikest tütarettevõtjate poolt sõlmitud laenulepingute tingimuste tõttu olla piiratud meie võimalused teatud vahendeid gruppi kuuluvate ettevõtjate vahel üle kanda ja dividende maksta.

Kuna laenulepingute intressimäärad on eelkõige seotud EURIBORi ja teatud marginaalidega, võivad intressimäärade kõikumised mõjutada laenulepingute alusel tasumisele kuuluvaid summasid.

Kõik laenulepingud sisaldavad tavapäraseid lepingurikkumise sätteid, sealhulgas ristrikkumise (cross default) sätteid. Tihti laienevad ristrikkumise sätted ka Tallinkile, teatud kontserni ettevõtjatest garantidele ja Infortarile. Need ristrikkumise sätted panevad kontserni ettevõtjatele lepingurikkumise riski, mis seondub teiste kontserni kuuluvate ettevõtjate poolt lepingu täitmisega. Lisaks on teatud lepingute kohaselt rikkumiseks see, kui kolmas isik (vastava laenuandja eelneva nõusolekuta) omandab täies ulatuses või osaliselt laenaja või garandi/aktsionäri aktsiakapitali (või nende üle valitsevale mõjule vastava õiguse) või kui muutub isik, kellele vastava laenusaja või garandi aktsiad kaudselt kuuluvad, või muutuvad aktsiatest tulenevad tegelikud hääleõigused. Vt. ka pakkumis- ja noteerimisprospekti osa “Operating and Financial Review and Prospects – Liquidity and Capital Resources – Loan Agreements.”

Mis tahes võimetus täita laenulepinguid või pankade tagasimakse nõudeid võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Meie laevastiku turuväärtuse kõikumised võivad raskendada meie võimalusi täiendavate finantseeringute saamiseks ning oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Meie laevastikku kuuluvate laevade turuväärtus kohalikul ja maailmaturul kõigub. See sõltub osaliselt laevandust mõjutavast üldisest majandusseisust ja turuolukorrast, teiste laevandusettevõtjate poolt osutatavast konkurentsist, sarnaste laevade pakkumisest, uute laevade hindadest, õigusaktide nõuetest ning teiste transpordiliikide ja tehnoloogia arengust. Tuleks eeldada, et meie laevade õiglane turuhind kõigub. Lisaks sellele laevade vananemisel nende väärtus üldjuhul väheneb. Meie laevastikku kuuluvate laevade projektid ja spetsifikatsioonid võivad piirata nende potentsiaalset kasutusala teistes piirkondades ja teistel liinidel, mis võib omakorda mõjuda kahjulikult laevastiku potentsiaalsele väärtusele. Osaliselt võib uute ro-pax tüüpi kiirlaevade kasutuselevõtt mõjuda kahjulikult meie traditsiooniliste laevade, kaubalaevade ja kiirlaevade turuhinnale.

Meie laevade väärtuse langus võib mõjutada meie laenuvõimet. Kui ükskõik missugusel ajahetkel me otsustame, et mõne laeva kasulik iga või tuleviku sissetulekud nõuavad selle väärtuse vähendamist meie finantsaruannetes, võib see kaasa tuua meie sissetulekute debiteerimise ja omakapitali vähenemise. Kui me müüme mõne oma laeva ajal, mil hinnad on madalad, võib müügihind olla väiksem kui selle jääkväärtus meie finantsaruannetes ning see võib kaasa tuua kahjumi ja sissetulekute vähenemise, mis võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Me ei pruugi suuta hoida tööl peamist juhtkonda või muid töötajaid või meelitada tööle uut kvalifitseeritud tööjõudu ning see võib mõjutada kahjulikult meie äritegevust.

Meie juhtimise ja tegevuse planeerimisega tegeleb väike arv juhtivtöötajaid ning juhul, kui ükskõik kes nendest või teatud muudest meie töötajatest lahkub, võib see mõjutada kahjulikult meie äritegevust. Juhul, kui me ei suuda peamist juhtkonda tööl hoida või meelitada tööle uut kvalifitseeritud juhtkonda, võib see oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Eesti majanduse arenguga seoses kasvavad tööjõukulud võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Üks meie konkurentsieelistest võrreldes Soome ja Rootsi konkurentidega on Eesti laevaperede ja kaldatöötajate suhteliselt madalam tööjõukulu. Laevapere ja muude laeval olevate töötajate töösuhteid reguleerib laeva lipuriigi tööõigus. Kõik meie laevad sõidavad Eesti lipu all. Kui üldistest majanduslikest arengutest, täiendavatest nõuetest või muudest põhjustest tulenevalt meie tööjõukulud kasvavad, võib see oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit. Laevadel olevate töötajate palgatasemete osas ametiühinguga sõlmitud ja hiljuti pikendatud kolme-aastase lepingu kirjeldust vt pakkumis- ja noteerimisprospekti osast “Business – Employees and Labor Relations”.

Meie peamine aktsionär Aktsiaselts Infortar ja seda kontrollivad aktsionärid omavad pärast Pakkumist jätkuvalt Tallinkis olulist osalust ning on seetõttu võimelised oluliselt mõjutama ükskõik millise aktsionäride hääletuse tulemust.

Müüvad Aktsionärid ei ole Pakkumise alguseks lõplikult otsustanud, kas ja kui suures ulatuses nad Pakkumises osalevad. Täiendavalt võivad Pakkumises osaleda ka teised meie aktsionärid. Juhul kui meie suurim aktsionär, Infortar ei müü enda aktsiaid Pakkumise käigus ja eeldades, et me emiteerime Pakkumise käigus kõik Uued Aktsiad, kuulub Infortari kontrolli alla pärast Pakkumise läbiviimist 44,8 protsenti meie Aktsiatest. Juhul kui Infortar on ainuke Müüv Aktsionär ja eeldades, et kõik Müüvad Aktsiad müüakse ja kõik uued aktsiad emiteeritakse, kuulub Infortari kontrolli alla pärast Pakkumise läbiviimist 39,2 protsenti meie

Aktsiatest (36,7 protsenti juhul kui ülejaotamise opsiiooni kasutatakse täies ulatuses ja Infortar müüb kõik ülejaotamise opsiiooniga kaetud Aktsiad). Järelikult, olenemata sellest, kas ja kui suures ulatuses Infortar Pakkumises osaleb, saab Infortar mõjutada meie juhtimist ja tegevuskavasid, muuhulgas seoses kõigi küsimustega, mis pannakse kõigi aktsionäride hääletamisele. Me oleme Infortari ja tema sidusettevõtjatega minevikus tehinguid teinud ning jätkame nendega tehingute tegemist ka tulevikus. Näiteks omab Infortar 50-protsendilist osalust ettevõtjas, mis omab Hotell Tallinki vara, ning on ainuomanik ettevõtjas, mis omab käesoleval hetkel ehitatava Tallinna konverentsi- ja spa-hotelli vara, millest mõlemat me kas haldame praegu või loodame tulevikus hallata. Seetõttu võib eeldada, et Infortari roll jääb oluliseks ka meie tulevases arengus ja tegevuses. Lisaks algatas seoses Enn Pandi, meie juhatuse esimehe ja tegevjuhi poolt Infortaris kontrolli omava valdusäriühingu osa hiljutise Ain Hanschmidtile, meie nõukogu liikmele, võõrandamise avalikustamisega sisejuurduse üks meie laenuandja, kellega hr Hanschmidt oli varem seotud, ja uurimist alustas ka Finantsinspektsioon. Kuigi see sündmus ei olnud otseselt seotud meie või meie tegevusega, ning kuigi juurdlusest ja uurimisest ei tulenenud süüdistusi õigusrikkumiste kohta, võis see sündmus ja võivad teised sarnased sündmused tulevikus mõjutada meie mainet ja sellest tulenevalt meie Aktsiate hindu. Vt pakkumis- ja noteerimisprospekti osa “Principal and Selling Shareholders – Infortar.”

Meil on ajalooliselt olnud väike hulk töötajaid, kes tegelevad administratiiv-, juriidiliste ja raamatupidamise küsimustega, ning seetõttu ei pruugi me olla võimelised välja töötama ja säilitama efektiivset sisekontrolli struktuuri.

Ettevõtjana, kelle aktsiad ei ole avalikult kaubeldavad, on meil ajalooliselt olnud vaid väike hulk töötajaid, kes tegelevad administratiiv-, juriidiliste ja raamatupidamise küsimustega (mõnda nimetatud funktsiooni on täitnud Infortar, mõnda välised teenusepakkujad). Meile kui avalikult kaubeldavate aktsiatega ettevõtjale esitatavate kõrgendatud nõudmiste tulemusena võib meil tulevikus nende funktsioonide arendamiseks osutada vajalikuks uute töötajate palkamine ja väljaõpetamine. Need kõrgendatud nõudmised sisaldavad avalikult kaubeldavate aktsiatega ettevõtjate suhtes kehtivaid raamatupidamise alaseid nõudeid (sealhulgas IFRS'i paremat tundmist), vajadust rangema siseauditi järele ning vajadust arenumate infotehnoloogiasüsteemide järele. Meil ei ole hetkel auditikomiteed. Me võime tulevikus otsustada asutada auditikomitee, mis muuhulgas vastutaks meie sisekontrolli protseduuride järelevalve eest. Suutmatus välja töötada ja säilitada efektiivset sisekontrolli struktuuri või palgata vajalikku personali võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit ning avalikult kaubeldavate aktsiatega ettevõtja juhtimisega kaasnevad suuremad administratiivkulud võivad mõjutada kahjulikult meie kasumlikkust.

Meie tegevust võivad mõjutada mistahes konkurentsiametkondade poolt võetud sammud.

Meie praegune tugev seisund Stockholm – Tallinn liinil võib mingil hetkel sattuda õiguslike piirangute alla, mis võivad mõjutada meie võimalusi vabalt tegutseda. Suure turuosaga ettevõtjate suhtes kehtivad teatud konkurentsioiguse reeglid, mis kehtestavad sellistele ettevõtjatele rangemad tegevusnõuded. Me tegutseme transpordisektoris, mis on traditsiooniliselt olnud konkurentsiametkondade erilise tähelepanu all, eelkõige Euroopa Liidu tasandil ja seda tulenevalt vajadusest tagada kaupade ja teenuste vaba liikumine Euroopa Liidu liikmesriikide vahel. Näiteks mis tahes plaanitav riigipoolne toetus selle majandusharu kasuks, milles me tegutseme, kuulub Euroopa Ühenduse õiguse reguleerimisalasse. Mis tahes väidetav konkurentsioiguse rikkumine või mis tahes meie suhtes algatatud õigusliku menetluse tulemus võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

MEIE TEGEVUSVALDKONNAGA SEOTUD RISKID

Kütusehinnad ning sadamatasude ja õigusaktidest tulenevate tasude suurenemine ei allu meie kontrollile ning võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Meie laevade poolt kasutatava kütuse hind sõltub paljudest ülemaailmsetest ja kohalikest majanduslikest ja poliitilistest teguritest, mis ei allu meie kontrollile. Kütuse hind võib olla volatiilne ja on viimasel ajal olnud kõrgem kui varem. Hetkel moodustab kütus hiljutise kütusehindade tõusu tulemusena umbes 12 protsenti meie tegevuskuludest. Praegu kanname me väikese osa kütusekulusid kütuse lisatasuna klientidele edasi. Siiski võib kütusehindade jätkuv kasv vähendada meie kasumimarginaali, kuna me ei pruugi olla võimelised kaasnevat kulu klientidele edasi kandma ilma, et nõudlus langeks. Lisaks võivad muutuda sadamatasud ja õigusaktidest tulenevad tasud. Me ei pruugi olla võimelised ka nende tasude suurenemisega kaasnevat kulu klientidele edasi kandma ilma, et nõudlus langeks. Seega võib kütusehindade, sadamatasude ja õigusaktidest tulenevate tasude oluline suurenemine oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Meretransport on oma olemuselt riskantne ning mis tahes reisilaevaga seotud intsident võib halvendada meie mainet ja oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Laevade opereerimine on seotud riskiga, et merel toimuvad õnnetused ja intsidendid, mis võivad tõstatada küsimuse reisijate ohutusest ja mõjutada kahjulikult tulevase tegevusvaldkonna tulemusi. Mis tahes õnnetus, mis on sarnane Estline'i (Tallinkiga mitteseotud ettevõtja, mille suhtes kuulutati pärast õnnetust välja pankrot) poolt opereeritud kruisilaeva Estonia hukkamisega 1994. aasta sügisel Läänemere põhjaosas, võib mõjuda kahjulikult kogu laevandusvaldkonnale ja tuua kaasa reisijate arvu drastilise vähenemise. Kui sarnane intsident leiaks aset mõnel meie laeval, võivad tagajärjed tegevusvaldkonnale ja ka meie enda mainele ja äritegevusele olla veelgi dramaatilisemad.

Kitsastele laevateedele lisanduvate raskete ilmastikutingimuste ning inimlike ja tehniliste vigade tõttu on varasematel aastatel mitmed Läänemere põhjaosas opereerivad laevad madalikule sõitnud, ennekõike Stockholmi arhipelaagi piirkonnas. 27. septembril 2005 sõitis meie kruisilaev Regina Baltica Stockholmi arhipelaagi välimises piirkonnas Kapellskäri lähedal tehnilise rikke tõttu madalikule, kuid laev suutis end iseseisvalt madalikult vabastada. Laev oli remondi tõttu kümme päeva teenistusest väljas. Me arvame, et tõenäoliselt sellel intsidendil ei ole olulist mõju meie äritegevusele, majandustulemustele ega finantsseisundile. Kuigi meie jaoks on oma laevade opereerimisel reisijate ohutus prioriteediks, võivad mis tahes reisi- või kruisilaevade operaatori reisilaevaga toimuvad intsidendid ükskõik kus maailmas mõjutada kahjulikult meie tulevast läbimüüki ja kasumlikkust.

Keskkonna-, tervise- ja ohutusalaste ning muude siseriiklike ja rahvusvaheliste õigusaktide või reeglite järgimine võib suurendada meie tegevuskulusid ning suutmatus selliseid õigusakte või reegleid järgida võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Laevandusvaldkond on rangelt reguleeritud ning meie tegevust mõjutavad ulatuslikud ja arenevad keskkonna-, tervise- ja ohutusalased õigusaktid ja reeglid. Meie laevad tegutsevad kooskõlas Rahvusvahelise Mereorganisatsiooni, mis on Ühinenud Rahvaste Organisatsiooni meresõiduohutuse ja laevadelt pärineva merereostuse vältimisega tegelev agentuur, Euroopa Liidu, aga ka teiste jurisdiktsioonide õigusaktide ja reeglitega, kus meie laevad tegutsevad või on registreeritud. Me oleme teinud ja võime olla tulevikus kohustatud tegema märkimisväärseid kulutusi selleks, et tegutseda vastavalt nendele õigusaktidele ja reeglitele ning klientide nõudmistele, sealhulgas kulutused seoses muudatustega tegevusprotseduurides, täiendavate remondi-, ülevaatuse- ja turvalisuse nõuetega, ettenägematuteks hädaolukordadeks valmisoleku protseduuridega ning kindlustuskatttega. Keskkonna-, tervise- ja ohutusalased õigusaktid ja reeglid muutuvad pidevalt ning tihti peale rangemaks. Praegused ja tulevased keskkonna-, tervise- ja ohutusalased õigusaktid ja reeglid võivad piirata meie võimalusi äritegevuseks, suurendada meie tegevuskulusid, nõuda kulukate kontrollisüsteemide sisseviimist, sundida meid laevu varem maha kandma või vähendada meie laevade edasimüügi väärtust, kusjuures kõik eelpoolmainituteist võivad oluliselt kahjustada laevandusvaldkonda ning meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Meie suutmatus tegutseda kooskõlas nende õigusaktide ja reeglitega võib kaasa tuua arvestatavaid kulutusi ja märkimisväärse vastutuse või äritegevuse ajutise peatamise. Rahvusvahelised, riiklikud, regionaalsed ja kohalikud õigusaktid ja reeglid võivad kehtestada laevade omanike, operaatorite või prahtijate suhtes olulise vastutuse kahjulike ainete emissiooni (või selliste ainetega kokkupuutumise võimaluse loomise) või laevareostuse eest. Mõned nendest õigusaktidest ja reeglitest sätestavad omanike, operaatorite ja prahtijate suhtes süüst sõltumatu solidaarse ja, teatud juhtudel, piiramatut vastutust. Meid võidakse nende õigusaktide ja reeglite alusel pidada vastutavaks ja selline vastutus võib olla märkimisväärne.

Meie kindlustuskate ei pruugi olla piisav, et katta meie varale või meie tegevuse tagajärjel tekkida võivaid kahjusid.

Me kindlustame oma laevu selliste riskide vastu (ja sellistes summades), mis meie hinnangul vastavad tegevusvaldkonna tavadele ja meie laenulepingutes sätestatud kohustustele. Kindlustusel on piirid ja piirangud. On võimalik, et mõned riskid ei ole kindlustusega piisavalt kaetud ja et mõnda nõuet ei maksta välja. Kõigi kindlustusega kaetud nõuete suhtes kehtib omavastutus ja kuna on võimalik, et esitatakse suur arv nõudeid, võib omavastutuse kogusumma olla märkimisväärne. Isegi kui meie kindlustus on piisav, et katta otsesed kahjud, võib meid mõjutada kahjulikult sissetulekute kaotamine sel perioodil, kui kahjustatud laeva remonditakse või kui me otsime laeva hävimise korral uut laeva. Lisaks sellele, kui meie laevad saavad kahjustada, võib olla vajalik nende remontimine kuivdokis. Kuivdoki remondikulud on ettearvamatud ja võivad olla märkimisväärsed. Me võime olla kohustatud tasuma kuivdoki kulusid, mida kindlustus ei hüvita. Peale selle ei pruugi meil tulevikus olla võimalik muretseda vajalikku kindlustuskatet majanduslikult mõistlike hindadega. Kindlustamata kahjustuste või hävimistega seonduvate maksete tegemine või suurenenud

kulutuste tasumine võib tuua meile kaasa märkimisväärseid kulusid, mis võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Halvad ilmastikuolud Läänemere põhjaosas võivad segada meie tegevuse sujuvust, vähendada reisijate arvu ja oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Ilmastikuolud Läänemere põhjaosas võivad mõjutada nii meie laevade tegutsemise võimet kui ka reisijate soovi meie laevadega reisida. Halvad ilmastikuolud võivad tuua kaasa reise ärajätmise või hilinemise või väiksema reisijate arvu. Kuna suurem osa Läänemere põhjaosast jääb talvekuudel (tavaliselt detsember/ jaanuar kuni märts/aprill), siis selleks ajaks peatatakse meie Helsingi – Tallinn liinil sõitvate kiirlaevade tegevus. Otsus nende laevade tegutsemise kohta sõltub meie hinnangust ilmastikuoludele ja osaliselt ka konkurentide vastavatest otsustest. Jäätingimustest tingitud piirangud meie tegevusele vähenevad teataval määral uute ro-pax tüüpi kiirlaevade kasutuselevõttuga, mis on suutelised tegutsema kogu talveperioodi jooksul. Sellegipoolest võivad halvad ilmastikuolud oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Terrorirünnakud ja muud vägivalda- või sõjaaktid võivad mõjutada kaubandust ja reisijate arvu, mis võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Terrorirünnakud ja tulevaste terrorirünnakute oht ning muud vägivalda- ja sõjaaktid põhjustavad maailmamajanduses jätkuvalt ebakindlust ning võivad kaasa tuua katkestusi või muudatusi kaubanduses ja reisijate arvus. Mis tahes tulevased terrorirünnakud võivad mõjutada tarbijate käitumist ja turunõudlust või tuua kaasa terrorismivastaseid meetmeid, millega kaasnevad kulutused või täiendavad nõuded meie tegevusele. Tulevased terrorirünnakud võivad tuua kaasa finantsturgude suurema volatiilsuse ja kohaliku või ülemaailmse majanduslanguse. Ükskõik milline neist sündmustest võib oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

EESTIS JA BALTI REGIOONIS ÄRITEGEVUSEGA SEOTUD RISKID

Eestiga ja tema Euroopa Liitu integreerumisega seonduvad seadusandlikud, õiguslikud, poliitilised või majanduslikud arengud võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Arenevatel turgudel, nagu näiteks Eesti, tegutsevad investorid peaksid mõistma, et need turud on seotud suuremate riskidega kui enam väljaarenenud turud, sealhulgas õiguslike, majanduslike ja poliitiliste riskidega. Eesti on viimase kahekümne aasta jooksul teinud läbi arvestatava poliitilise, õigusliku ja majandusliku muutuse ja liberaliseerumise, minnes nõukogude võimult ja plaanimajanduselt üle iseseisvusele ja turumajandusele. Lisaks viis Eesti Euroopa Liidu liikmelisuse eesmärgil (täieõiguslik liige alates 1. maist 2004) läbi põhjalikud ühiskondlikud ja majanduslikud muudatused ning õigusliku ja seadusandliku raamistiku reformi. Selle tulemusena on Eesti õigusaktide ja teiste reeglite maht kasvanud ning eeldatavasti kasvab jätkuvalt vastavalt kohustusele rakendada Euroopa Ühenduse õigust. Euroopa Liidu liikmelisus on samuti toonud kaasa olulisi muudatusi selles keskkonnas, milles me tegutseme, sealhulgas seoses maksuvaba kaubanduse staatuse muutusega ja Euroopa Liidu keskkonna- ja konkurentsioiguse rakendamisega.

Vaatamata Eesti poolt reformide kaudu saavutatud arengule on riigi õiguslik ja seadusandlik raamistik endiselt staadiumis, kus toimub märgatav areng, ning seda ei ole kooskõla tagamiseks saadud pikema aja jooksul kontrollida. Eesti poliitilises, majanduslikus, õiguslikus või seadusandlikus raamistikus toimuvad muutused võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Mistahes muutused Eesti ettevõtete tulumaksus võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Hetkel kehtib Eestis ettevõtte tulumaksu süsteem, mille kohaselt tulumaksu tasumise kohustus lükkub edasi seni, kuni toimub kasumi jaotamine. Eesti ettevõtjad peavad hetkel maksma tulumaksu dividendide ja muu välja makstava kasumi eraldiste pealt ligikaudu 32 protsenti, mis kuulub järgmise kolme aasta jooksul vähendamisele. Lisaks sellele peab Tallink mitteresidentidest juriidilistele isikutele makstavatelt dividendidelt kinni pidama tulumaksu 24 protsenti, milline maksumäär kuulub vähendamisele kuni 20 protsendini 2009. aastaks. Euroopa Liit on võimaldanud Eestile üleminekuperioodi kuni 31. detsembrini 2008, mille lõppedes võidakse Eestilt nõuda vähemalt osaliselt praeguse maksusüsteemi muutmist. Võimalust, et Eesti võib muuta ettevõtete tulumaksuga seonduvaid põhimõtteid, on poliitikute poolt pidevalt arutatud, kuid me

ei ole võimelised hindama, kas või millal sellised muutused võivad aset leida. Mistahes muutused Eesti ettevõtete tulumaksus võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit. Vt ka pakkumis- ja noteerimisprospekti osa "Taxation – Estonian Tax Considerations."

Vahetuskursside kõikumised võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

Meie raamatupidamine ja finantsaruandlus on väeringustatud Eesti kroonides. Meie tulusid väeringustatakse peamiselt eurodes, Rootsi kroonides ja Eesti kroonides, kuid kulusid väeringustatakse peamiselt eurodes, Eesti kroonides, USA dollarites ja Rootsi kroonides. Järelikult puutume kokku valuutariskidega. Eesti kroon on euroga seotud ametliku vahetuskursiga EEK 15.6466 = EUR 1 ning vastavalt sellele kõigub Eesti kroon USA dollari ja Rootsi krooni suhtes samamoodi nagu euro.

Kuigi Eesti Pank on väljendanud seisukohta säilitada praegune fikseeritud vahetuskurss ja valuutakomitee süsteem, ei saa olla mingit garantiid selle kohta, et Riigikogu ei muuda vastavaid seadusi ja et ka järgnevatiks aastateks säilitatakse fikseeritud vahetuskurss. Hetkel ei kaitse me ennast välisvaluutariskide vastu. Vahetuskursside kõikumised või Eesti võimude poolt rakendatavad uued rahanduspoliitika põhimõtted võivad oluliselt kahjustada meie äritegevust, majandustulemusi ja finantsseisundit.

PAKKUMISEGA SEOTUD RISKID

Aktsiate suhtes ei pruugi tekkida aktiivset turgu, mis võib tuua kaasa Aktsiatega kauplemise madalama hinnaga ja muuta Aktsiad raskesti müüdavateks.

Enne käesolevat Pakkumist ei ole Aktsiate suhtes olnud avalikku turgu. Me ei saa kinnitada, et peale Pakkumist hakatakse Aktsiatega aktiivselt turul kaupleva või et selline aktiivsus pärast Pakkumise läbiviimist jätkub. Aktsiate Pakkumishind on kindlaks määratud pakkumise korraldajate, Müüvate Aktsionäride ja meie vahel peetud läbirääkimiste tulemusena. Selline Pakkumishind võib erineda Aktsiate turuhinnast peale Pakkumist. Kui ostad Aktsiaid, ei pruugi sul olla võimalik neid Aktsiaid edasi müüa sama või kõrgema hinnaga kui oli Pakkumishind.

Aktsiate hind võib pärast Pakkumist olla volatiilne ning märkimisväärselt kõikuda erinevate tegurite mõjul, sealhulgas:

- meie enda ja meie konkurentide, kelle aktsiad on avalikul turul kaubeldavad, kvartali ja aasta majandustulemuste tegelikud või eeldatavad kõikumised;
- tegevusvaldkonna ja turu seisund;
- ühinemised ja strateegilised liidud laevandussektoris;
- muudatused õigusaktides ja reeglites;
- meie enda ja meie konkurentide tegevustulemuste allajäämine väärtpaberianalüütikute poolt prognoositud tasemetest;
- meid ennast või meie konkurente puudutavad teadaanded;
- ülemaailmsed ja kohalikud majandustingimused; ja
- väärtpaberiturgude üldine olukord.

Paljud loetletud tegurid ei allu meie kontrollile.

Tallinna Börsil on suhteliselt väike turukapitalisatsioon ja ta on märkimisväärselt vähem likviidne kui suured Euroopa börsid, mis võib mõjutada kahjulikult meie aktsionäride võimalusi Aktsiaid müüa.

Tallinna Börsile on esitatud taotlus lubada Aktsiad kauplemisele Tallinna Börsi noteeritud väärtpaberite turul. Samas ei saa me kinnitada, et Aktsiad noteeritakse või et noteerimisele järgnevalt tekib, kujuneb välja või säilib Aktsiate suhtes aktiivne turg pärast Pakkumise lõpuleviimist. Alates 1. jaanuarist 2005. a kuni 31. oktoobrini 2005. a oli Tallinna Börsi keskmine päevakäive umbes 133,5 miljonit krooni. 31. oktoobri 2005. a seisuga oli Tallinna Börsil noteeritud kokku 14 äriühingut. 31. oktoobril 2005. a moodustasid turukapitalisatsioonilt kaks suurimat äriühingut (Eesti Telekom ja Merko Ehitus) umbes 60 protsenti Tallinna Börsi kogu turukapitalisatsioonist, mis on umbes 35,5 miljardit krooni. Seega on Tallinna Börs oluliselt vähem likviidne ja enam volatiilne võrreldes vanemate turgudega, näiteks hästiarenenud väärtpaberiturgudega riikides. Tallinna Börsi suhteliselt madal turukapitalisatsioon ning vähene likviidsus võib piirata aktsionäride võimalusi Tallinna Börsil Aktsiaid müüa, mis võib suurendada Aktsiate hinna volatiilsust. Mis tahes Tallinna Börsil noteeritud suurema äriühingu noteerimise lõpetamine võib tõenäoliselt negatiivselt mõjutada Tallinna Börsi turukapitalisatsiooni ja likviidsust.

Tulevane Aktsiate müük võib mõjuda kahjulikult Aktsiate turuhinnale.

Eeldusel, et Pakkumise käigus ei kasutata ülejaotamise opsiiooni täies ulatuses, kuulub vahetult pärast Pakkumist ligikaudu 25 protsenti Aktsiatest Pakkumises osalevatele investoritele. Juhul, kui ülejaotamise opsiiooni rakendatakse täies ulatuses, kuulub Pakkumises osalevatele investoritele ligikaudu 27,5 protsenti Aktsiatest. Me võime mis tahes ajal pärast Pakkumist välja anda täiendavaid Aktsiaid arvestades seejuures Korraldajatega kokkulepitud võõrandamiskeelu tingimusi. Olulise hulga Aktsiate müük, täiendavate Aktsiate väljalaskmine pärast vastavate Aktsiate müügi piirangute (lock-up) lõppemist või arvamus, et selline Aktsiate müük või väljalaskmine võib toimuda, võib mõjutada kahjulikult Aktsiate turuhinda. Vt pakkumis- ja noteerimisprospekti osa "Plan of Distribution".

Me ei saa kinnitada, et Tallink maksab Aktsiate pealt dividende.

Ei ole kindel, et Tallink maksab Aktsiate pealt dividende, nagu ei ole ka kindel, kui suur võiks makstav dividend olla. Dividendi maksmine ja selle suurus on seotud Tallinki juhatuse, nõukogu ja lõplikult aktsionäride üldkoosoleku diskretsiooniga ning sõltub kasutatavatest rahasaldodest, eeldatavatest rahavajadustest, meie majandustulemustest, meie finantsseisundist ning laenulepingute piirangutest meile või tütarettevõtjatele, aga ka muudest vastavatest teguritest. Vt pakkumis- ja noteerimisprospekti osa "Dividends and Dividend Policy".

Kui väärtpaberite või tegevusvaldkonna analüütikud ei jätka meie äritegevuse kohta uuringute või raportite avaldamist, võib meie Aktsiate hind ja kauplemise maht väheneda.

Tallinki Aktsiate suhtes toimiv kauplemisturg sõltub tegevusvaldkonna või väärtpaberite analüütikute poolt meie või meie äritegevuse kohta avaldatud uuringutest ja raportitest. Meil ei ole selliste analüütikute üle kontrolli. Juhul, kui üks või mitu analüütikut, kes meid kajastavad, langetavad Aktsiatele antavat hinnangut, võib Aktsiate hind langeda. Juhul, kui üks või mitu vastavat analüütikut lõpetavad meie äriühingu kohta käive informatsiooni kajastamise või ei avalda meie kohta igaaastaseid raporteid, võime kaotada oma nähtavuse finantsturgudel, mis omakorda võib põhjustada meie Aktsiate hinna ja kauplemise mahu vähenemise. ■



KOKKUVÕTE FINANTSINFORMATSIOONIST

Alljärgnev tabel sisaldab valitud konsolideeritud finantsinformatsiooni 31. augustil 2003, 2004 ja 2005 lõppenud majandusaastate kohta. Informatsioon on võetud auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest, mis on ära toodud 21. novembril 2005.a avaldatud pakkumis- ja noteerimisprospektis. Antud informatsiooni tuleb lugeda Tallinki finantsaruannete kontekstis ning see moodustab terviku nende aruannetega. Meie finantsaruanded on koostatud kooskõlas IFRS'ga.

Alljärgnevalt esitatud suhtarvud ja finantsnäitajad illustreerivad teatud aspekte meie majandustegevuses ja finantsseisus. Osasid alltoodud suhtarve ja finantsnäitajaid kasutab meie juhatuse meie tegevuse hindamisel, samas kui teatud suhtarvud ja finantsnäitajad on esitatud investoritele kaalumiseks investeerimise tegemisel. Kuigi mõned suhtarvud ja finantsnäitajad ei ole arvutatud IFRS kohaselt, on meie hinnangul alltoodud suhtarvud ja finantsnäitajad tavapärased ning börsiettevõtte kasutavad neid tihti enda majandustegevuse ja finantsseisu illustreerimiseks

	31. augusti seisuga		
	2003	2004	2005
	(miljonites Eesti kroonides, kui ei ole teisiti näidatud)		
Kasumiaruanne:			
Müügitulu	2 996	3 406	4 063
Ärikasum	481	446	629
Kasum enne vähemusosalusi ja makse	382	313	474
Konsolideeritud puhaskasum	382	313	473
Bilanss:			
Käibevara	443	676	614
Põhivara	4 107	6 232	6 313
Raha ja pangakontod	232	367	327
Aktiva kokku	4 549	6 908	6 927
Kohustused kokku	3 076	4 726	4 271
s.h. Intressikandvad kohustused	2 794	4 234	3 836
Omakapital kokku	1 473	2 182	2 656
Rahavood:			
Rahavood äritegevusest	842	804	891
Rahavoog investeerimistegevusest	(620)	(2 386)	(352)
Rahavoog finantseerimistegevusest	(144)	1 717	(579)
Informatsioon aktsia kohta:			
Muudetud kaalutud keskmine aktsiate arv	89 600	109 050	110 000
Puhaskasum aktsia kohta (PK/A), EEK	4.3	2.9	4.3
Suhtarvud ja finantsnäitajad:			
Maksude, intresside ja kulumise eelne kasum (EBITDA) ¹	803	720	901
EBITDA marginaal, % ²	27	21	22
Ärikasumi marginaal, % ³	16	13	15
Investeeringute tootlus, % ⁴	12	9	10
Varade tootlus, % ⁵	11	8	9
Omakapitali tootlus, % ⁶	30	17	20
Omakapitali suhtarv, % ⁷	32	32	38
Reisijate arv, inimesi	2 597 917	2 828 364	3 274 177
Ro-ro kaubaühikute arv	94 945	103 425	131 349
Personali arv, keskmine	1 921	2 371	2 710

1 EBITDA	Finantskulude, sidusettevõtjate kasumiosa, maksude, intresside ja kulumise eelne kasum. EBITDA on lisatud kui täiendav näitaja, sest meie arvamusel sisaldab EBITDA näitaja olulist informatsiooni kui seda vaadata koos äritegevuse, investeerimistegevuse ja finantseerimistegevuse rahavoogudega. EBITDA ei ole finantstegevuse näitaja rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite kohaselt. EBITDA-d ei tohi käsitada kui ärikasumi, puhaskasumi, äritegevuse rahavoogude või muu kasumi või kahjumi asendajana mis on leitud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.
2 EBITDA marginaal	EBITDA / Müügitulu. EBITDA marginaal näitab erinevate kasumliikkuse näitajate ja müügi vahelisi suhteid, annab informatsiooni ettevõtte äritegevuse kasumliikkusest ning ei sõitu ettevõtte finantseerimisstruktuurist, maksupositsioonist ega kulumist.
3 Ärikasumi marginaal	Ärikasum / Müügitulu. Ärikasumi marginaal näitab erinevate kasumliikkuse näitajate ja müügi vahelisi suhteid, annab informatsiooni ettevõtte äritegevuse kasumliikkusest ning ei sõitu ettevõtte finantseerimisstruktuurist, maksupositsioonist.
4 Investeeringute tootlus (ROI)	(Neto finantskulude järgne kasum + Intressikulu) / (Keskmine aktiiva kokku - keskmiselt intressi mitteandvad kohustused). Investeeringute tootlus näitab kasumite ja kasumite teenimiseks vajalike investeeringute suhteid.
5 Varade tootlus (ROA)	Ärikasum / Aktiiva kokku (keskmine). Varade tootlus võrdleb tulu aktiivaga ning (i) näitab juhtkonna võimet ja efektiivsust ettevõtte varade kasutamisel (äri) kasumite teenimiseks ja (ii) näitab teenitud kogutulu, mis on saadaval kõikidele kapitali paigutajatele (võlg ja omakapital), sõltumata kapitali allikast.
6 Omakapitali tootlus (ROE)	Puhaskasum / keskmine omakapital. Omakapitali tootluse arvutamisel ei võeta nimetajana arvesse võlakohustusi ja antud suhtarv võrdleb kas maksude-eelset kasumit või puhaskasumit omakapitaliga. Antud näitaja mõõdab aktsionäride investeeringute tulumäära ja on seetõttu oluline ettevõtte kasumliikkuse võrdlemisel konkurentidega.
7 Omakapitali suhtarv	Omakapital / Aktiiva kokku. Omakapitali suhtarv on finantsvõimenduse mõõdik, mis näitab omakapitali suhet kogu aktivatesse. Ettevõtte finantsvõimenduse (või kapitalistruktuuri) analüüs on oluline ettevõtte pikaajaliste riskide ja tuluootuste hindamiseks.

Omakapital

Alljärgnevas tabelis on esitatud meie kapitalisatsiooni kirjeldus seisuga 31. august 2005.a, mis on koostatud IFRS alusel (i) lähtudes tegelikust seisust, ja (ii) kohandatud vastavalt Uute Aktsiate emiteerimisest ja nende pakkumise tulemusena saadava ligikaudu 2 097 miljoni Eesti krooni suuruse netotuluga, eeldades seejuures, et emiteeritakse 26 500 000 Uut Aktsiat ja need märgitakse Pakkumise tingimustes näidatud hinnavaheemiku keskmise väärtusega.

Tabelis esitatud andmeid peaks lugema koos pakkumis- ja noteerimisprospektis avaldatud konsolideeritud finantsaruannetega.

	31. august 2005 Tegelik (auditeeritud)	31. august 2005 Kohandatud (auditeerimata)
	(miljonites Eesti kroonides)	
Raha ja pangakontod ning lühiajalised investeeringud	327	2 424
Intressikandvad kohustused, tähtajaga alla ühe aasta	690	690
Intressikandvad kohustused, tähtajaga üks aasta või rohkem	3 146	3 146
Aktsiakapital	1 100	1 365
Aažio	-	1 832
Ümberhindluse reserv	-	-
Kohustuslik reserv	28	28
Eelmiste perioodide kasum	1 528	1 528
Omakapital kokku	2 656	4 753
Kapitalisatsioon kokku ¹	5 802	7 899

¹ Arvestades maha raha ja pangakontod ning lühiajalised investeeringud, samuti intressikandvad kohustused, tähtajaga alla ühe aasta.

Meie põhikirja kohaselt ei või meie aktsiakapital olla väiksem kui 400 000 000 krooni ja mitte suurem kui 1 600 000 000 krooni. Pakkumis- ja noteerimisprospekti avaldamise kuupäeva seisuga on meie aktsiakapitali suuruseks 1 100 000 000 krooni ning see jaguneb 110 000 000 aktsia vahel. Ühe aktsia nimiväärtuseks on 10 krooni. Iga aktsia annab aktsionärile ühe hääle meie aktsionäride üldkoosolekul. Meil on ühte liiki aktsiad ning nendest tulenevad aktsionäridele ühesugused õigused.

Meie aktsiad on 1997. aastal registreeritud EVK's. Aktsiad on meie põhikirja kohaselt vabalt võõrandatavad. Meie aktsia ISIN kood on EE3100004466.

Laenud

Me finantseerime enda majandustegevust ja laevasid nii sisemiste rahavoogude kaudu kui laenude abil. Peamiseks põhjuseks meie praeguste võlakohustuste võtmisel on olnud vajadus finantseerida laevade omandamist. Lähtudes sellest, et meie laevu omavad ja nende tegevust korraldavad meie tütarettevõtjad, on laenuvõtjateks üldiselt vastavad tütarettevõtjad. Kontserni emaettevõtjana on meil pankadega sõlmitud kolm hetkel kehtivat laenulepingut, mille eesmärgiks on meie igapäevase majandustegevuse rahastamine kui ka olemasolevate laenude refinantseerimine: laenuleping Nordea Bank Finland Plc'ga ettevõtte tegevuse finantseerimiseks ja teatud tütarettevõtjate poolt võetud laenude refinantseerimiseks ning kaks laenulepingut Aktsiaseltsiga SEB Eesti Ühispank eesmärgiga finantseerida Hansalink Ltd aktsiate ostu Aktsiaseltsilt Infortar. Samuti on kontserni ettevõtetel kokku kolm arvelduskrediidilepingut. Täiendavalt on kontsernisiseselt sõlmitud laenulepinguid eesmärgiga finantseerida laevade omandamisi.

31. augusti 2005. a seisuga oli meil intressikandvaid laenukohustusi 3,8 miljardi krooni ulatuses, millest ligikaudu 74 protsenti on seotud kruisilaevade Romantika ja Victoria I ostmise finantseerimisega. Laenukohustuste intressimäär on peamiselt seotud EURIBOR'iga, millele lisandub marginaal (maksimaalne marginaal meie laenudel on 1,8 protsenti aastas). 31. augustil 2005. a lõppenud majandusaastal oli meie poolt kolmandatelt isikutelt võetud laenude keskmiseks muutuvaks intressimääraks 6-kuu EURIBOR, millele lisandus 1,38 protsenti aastas. Seotud osapooltega sõlmitud laenulepingud on sõlmitud fikseeritud intressimääraga, keskmiselt seitse protsenti aastas. Enamuse pangalaenude puhul toimuvad tagasimaksud

kvartali või poolaasta põhjal, üksikute lepingute puhul aga ka ühekordse maksena laenutähtpäeva saabumisel.

Tallinki ja meie kontserni tütarettevõtjate kohustused, mis tulenevad laenulepingutest, on tagatud laevahüpoteekidega, kommertspantidega Tallinki või tütarettevõtjate vallasvara üle, garantiidega, tulude, kindlustuse ja laevade eest makstavate kompensatsioonide loovutamistega, prahilepingust tulenevate õiguste loovutamise, prahilepinguga seotud garantiidega, tütarettevõtjate aktsiate pandi või pandioptsiooniga, pangakontode pandi ja teiste tagatistega. Sisuliselt on erinevate laenulepingute alusel praktiliselt kõik meie varad, sealhulgas meie laevad, panditud Tallinki ja meie tütarettevõtjate laenukohustuste täitmise tagamiseks.

Tulenevalt meie õiguslikust ja majanduslikust struktuurist ning meie või meie tütarettevõtjate poolt sõlmitud laenulepingute tingimustest võib olla piiratud meie võimalus kanda rahalisi vahendeid kontsernisiseselt ühelt ettevõttelt teisele ja maksta dividende. ■



ETTEVÕTE

Aktsiaselts Tallink Grupp
Tartu mnt. 13
Tallinn 10145
Eesti

ETTEVÕTTELE ÕIGUSABI OSUTAVAD ISIKUD

Eesti õiguse osas

**Advokaadibüroo
Raidla & Partnerid**
Roosikrantsi 2
10119 Tallinn
Eesti

Soome õiguse osas

Roschier Holmberg, Attorneys Ltd.
Keskuskatu 7 A
FI-00100 Helsinki
Soome

Ameerika Ühendriikide õiguse osas

Davis Polk & Wardwell
99 Gresham Street
London EC2V 7NG
Ühendkuningriik

KORRALDAJAD

Citigroup Global Markets Limited
Victoria Plaza
111 Buckingham Palace Road
SW1W 0SB London
Ühendkuningriik

AS Suprema Securities
Tartu mnt. 2
10145 Tallinn
Eesti

Nordea Corporate Finance Ltd.
Pohjoisesplanadi 33 A
00100 Helsinki
Soome

AS SEB Eesti Ühispank
Tornimäe 2
15010 Tallinn
Eesti

KORRALDAJATELE ÕIGUSABI OSUTAVAD ISIKUD

Eesti õiguse osas

Advokaadibüroo Tark & Co
Roosikrantsi 2
10119 Tallinn
Eesti

Soome ja Ameerika Ühendriikide õiguse osas

Eteläranta 14
FI-00130 Helsinki
Soome

White & Case LLP

1155 Avenue of the Americas
New York
New York 10036-2787
Ameerika Ühendriigid

AUDIITOR

Ernst & Young Baltic Aktsiaselts
Harju Str. 6
Tallinn 10130
Eesti

REGISTRIPIDAJA

AS Eesti Väärtpaberikeskus
Tartu mnt 2
Tallinn 10145
Eesti