

IV KV & 12 KUUD 2025

AS TALLINK GRUPP



Majandusaasta algus	1. jaanuar 2025
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2025
Vahearuande periood	1. oktoober 2025 – 31. detsember 2025

Kontaktandmed

Registrikood	10238429
Aadress	Sadama 5 10111, Tallinn Eesti
Telefon	+372 6 409 800
Faks	+372 6 409 810
Veebisait	www.tallink.com
Peamine tegevusala	meretransport (reisijate- ja kaubavedu)

SISUKORD

JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE	4
TEGEVUSARUANNE	5
JUHATUSE KINNITUS	21
AUDITEERIMATA LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE ARUANNE	22
Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne	22
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	23
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	24
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	25
LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD	26
Lisa 1 Üldine informatsioon	26
Lisa 2 Aruande koostamise alused	26
Lisa 3 Segmendiaruandlus	26
Lisa 4 Finantstulud ja -kulud	28
Lisa 5 Aktsiakasum	29
Lisa 6 Materiaalne põhivara	30
Lisa 7 Immateriaalne põhivara	32
Lisa 8 Intressikandvad võlakohustused	32
Lisa 9 Aktsiakapital	33
Lisa 10 Dividendid	33
Lisa 11 Aktsiaoptsooniprogramm	33
Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega	34
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE	35
ALTERNATIIVSED TULEMUSLIKKUSNÄITAJAD	36

JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE

Head investorid, partnerid, lugejad

2025. aasta oli täis väljakutseid. Eriliselt mõjutas Tallinki tulemusi majanduslik ebakindlus meie suurimal turul, Soomes. Üldine ebasoodne olukord regioonis ei lasknud eratarbijate kindlustundel paraneda ning mõjutas kaubavoogusid. Viimase puhul tuleb siiski silmas pida, et langus aasta lõpul vähenes ning alanud aastal on pöördunud mõõdukale kasvule, mis võib olla märk taastumisest.

Ettevõtte sisesed otsused aitasid keskkonnaga paindlikult kohaneda. Kolme laeva müük on aidanud kulubaasi optimeerida, osa laevu on välja prahitud ning investoritele oleme olnud usaldusväärne dividendiaksia. Oleme järjepidevalt vähendanud laenukoormust ja hoiame seda endiselt ühe prioriteedina. Kõiki neid asjaolusid arvesse võttes oli 2025. aasta raske ning tulemus mõõndustega rahuldav.

Eestis pingestab olukorda riiklike laevandusvaldkonna toetuste puudumine, mis seab meid ümberkaudsete riikidega võrreldes ebasoodsasse seisu. Samuti peame arvestama CO2 kvoodimahuga, mida alates sellest aastast peame ostma täismahus. Teisalt peaksid meie süstiklaevad jõudma käesoleva aasta jooksul pea täielikult biometaanitootele, mis on keskkonnasõbralik ning aitab vähendada emissioonitasusid. Tallink on kõige rohelisem sild Eesti ja Soome vahel.

Liinide jätkusuutlikkuse ja ettevõtte kasumlikkuse suurendamine on suur ambitsioon ja meie ülesanne. Edu võti peitub kohanemisvõimes. Tallink suudab seda ning on astunud 2026. aastasse optimismi ja sihikindlusega. Investoritele teeme ka alanud aastal rõõmu, esitades kooskõlastatult nõukoguga aktsionäride korralisele üldkoosolekule ettepaneku tasuda dividendi 6 senti aktsia kohta. Tallink soovib olla stabiilne dividendiaksia meie aktsionäridele.

Täname teid, kõiki Tallinki töötajaid, investoreid, kliente ja partnereid, usu ja lojaalsuse eest!

Paavo Nõgene

AS Tallink Grupp juhatuse esimees

TEGEVUSARUANNE

AS Tallink Grupp ja tema tütaretevõtted (edaspidi “kontsern”) vedasid 2025. majandusaastal (1. jaanuar – 31. detsember) kokku 5 531 132 reisijat, mida on 0,9% võrra vähem kui 2024. majandusaastal. Veetud kaubaveoühikute arv vähenes eelmise aastaga võrreldes 19,2% võrra ning oli 245 004. Veetud sõiduautode arv vähenes aastases võrdluses 2,2% ning oli 760 473.

Kontserni auditeerimata konsolideeritud müügitulu oli 765,3 miljonit eurot (785,8 miljonit eurot 2024. majandusaastal). Auditeerimata kulumieelne ärikasum (EBITDA) oli 130,1 miljonit eurot (175,2 miljonit eurot 2024. majandusaastal) ja auditeerimata puhaskasum 17,3 miljonit eurot (40,3 miljonit eurot 2024. majandusaastal).

Kontserni 2025. majandusaasta tulemusi ja tegevusnäitajaid mõjutasid järgmised äritegevusega seotud tegurid:

- Nõudlust mõjutasid jätkuvalt madal tarbijate ja ettevõtete kindlustunne, majanduskeskkonna väljakutsed kontserni põhiturgetel ning geopoliitilised pinged.
- Majandusaasta lõpu seisuga opereeris kontsern 11 laeva, sealhulgas 2 shuttle-laeva, 6 liine teenindavat kruisilaeva, välja oli prahitud 3 laeva.
- Võrreldes 2025. aasta esimese kvartali lõpuga, kui seisis 4 laeva, ei olnud majandusaasta lõpus ühtegi seisvat laeva, tulenevalt kas uue kasutuse leidmisest (kruisilaev Romantika) või laevade müügist.
- Majandusaasta jooksul müüs kontsern kolm laeva, sh reisilaeva Star I ettevõttele Irish Continental Group plc aprillis, kaubalaeva Regal Star ettevõttele AMS Line Shipping Co augustis ning kaubalaeva Sailor ettevõttele Rederiaktiebolaget Eckerö oktoobris.
- Kontsern opereeris Tallinnas kolme ja Riias üht hotelli.
- Dividendide väljamakse summas 44,6 miljonit eurot ning dividendide tulumaksu tasumine summas 11,3 miljonit mõjutasid kontserni rahajäaki.
- Kontserni netovõlg ulatus majandusaasta lõpu seisuga 432,4 miljoni euroni (30. september 2025: 432,7 miljonit eurot) tuues netovõla ja EBITDA suhte 3,3-ni seisuga 31. detsember 2025 (30. september 2025: 3,4).
- Laenude tagasimaksed ja makstud intressid moodustasid 2025. majandusaastal 113,5 miljonit eurot.
- Investeeringute maht oli 2025. majandusaastal 33,0 miljonit eurot ning planeeritud laevade remondi- ja hooldustööde kestus ulatus kokku 73 päevani.
- Kontserni kasumilikkust mõjutas amortisatsioonikulu vähenemine tulenevalt kruisi ja reisilaevade (va shuttle laevad) hinnangulise kasuliku eluea ühtlustamisest 45 aastale.
- Kontsern keskendub jätkuvalt kulude kokkuhoiule varasemalt rakendatud meetmetega ning kasumliku tegevuse hoidmisele oma põhiliinidel.
- Kontsern jälgib pidevalt oma põhiliinide arengut, sh teenuse pakkumise suutlikkust ning otsib jätkuvalt prahtimisvõimalusi laevadele, mis ei ole põhiliinidel kasutuses.



Segmentide müügitulu ja tulem

2025. majandusaastal vähenes kontserni kogu müügitulu 20,5 miljoni euro võrra 765,3 miljoni euroni võrreldes 785,8 miljoni euroga 2024. majandusaastal.

Laevaliinide opereerimise müügitulu (kontserni põhitegevus) ulatus 2025. majandusaastal 625,2 miljoni euroni vähenedes aastases võrdluses 13,7 miljoni euro võrra. Laevaliinide opereerimise segmenti tulem (kontserni põhitegevus) moodustas 70,5 miljonit eurot võrreldes 81,5 miljoni euroga 2024. majandusaastal.

Eesti-Soome vahelisel laevaliinil suurenes veetud reisijate arv aastases võrdluses 1,8%. Veetud kaubaveoühikute maht vähenes 20,0% võrra.

Eesti-Soome liinide müügitulu suurenes aastases võrdluses 1,7 miljoni euro võrra ning oli 314,5 miljonit eurot. Segmenti tulem vähenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 10,9 miljonit eurot ning oli 70,4 miljonit eurot. Eesti-Soome segment kajastab kahe *shuttle*-laeva, MyStar ja Megastar, ning kruisilaeva Victoria I opereerimist. 2024. aastal opereeris kruisilaev Victoria I Tallinna-Stockholmi liinil 31. maist kuni 31. augustini.

Soome-Rootsi vahelistel laevaliinidel veetud reisijate arv vähenes 2025. majandusaastal aastases võrdluses 2,4% võrra. Transporditud kaubaveoühikute maht vähenes 22,8% võrra. Soome-Rootsi liinide müügitulu vähenes 3,3 miljoni euro võrra ning oli 225,5 miljonit eurot. Segmenti tulem ulatus 1,3 miljoni euroni vähenedes eelmise majandusaastaga võrreldes 1,5 miljoni euro võrra. Soome-Rootsi segment kajastab ühe kruisilaeva opereerimist Turu-Stockholmi liinil (kruisilaev Baltic Princess) ning kahe kruisilaeva opereerimist Helsingi-Stockholmi liinil (kruisilaevad Silja Serenade ja Silja Symphony). Liini tulemusi mõjutasid kruisilaevade Silja Serenade ja Baltic Princess hooldus- ja remonditööd, mis 2025. aasta jaanuaris kestsid kokku 68 päeva.

Eesti-Rootsi vahelistel laevaliinidel veetud reisijate arv vähenes aastases võrdluses 12,5% võrra. Transporditud kaubaveoühikute maht vähenes 11,5% võrra eelmise majandusaastaga võrreldes. Eesti-Rootsi liinide müügitulu vähenes aastases võrdluses 12,1 miljoni euro võrra 85,3 miljoni euroni. Segmenti kahjum vähenes aastases võrdluses 1,4 miljoni euro võrra ning ulatus 1,2 miljoni eurose kahjumini. Eesti-Rootsi segment kajastab Tallinna-Stockholmi ja Paldiski-Kapellskäri laevaliinide tegevust. Tallinna-Stockholmi liinil opereeris kruisilaev Baltic Queen. Paldiski-Kapellskäri liinil opereeris suurema osa aastast reisilaev Superfast IX. 2025. aasta alguses opereerisid Paldiski-Kapellskäri liinil ka kaubalaevad Sailor (osaliselt jaanuaris 2025) ja Regal Star (kuni 2025. aasta veebruari alguseni) ning reisilaev Star I (kuni laeva müügini aprillis 2025). Samuti opereerisid Tallinna-Stockholmi liinil 31. maist kuni 31. augustini 2024 kaks kruisilaeva, Baltic Queen ja Victoria I.

Muu segmenti müügitulu vähenes aastases võrdluses 7,3 miljoni euro võrra ning oli 145,5 miljonit eurot. Segmenti tulem oli 28,5 miljonit eurot jäädes eelmise majandusaastaga samale tasemele.

2025. majandusaasta lõpu seisuga prahtis kontsern välja 3 laeva (2024. majandusaasta lõpu seisuga: 3 laeva):

- Kruisilaev Romantika prahiti 2025. aasta mais üheksaks kuuks Alžeeria riigiettevõttele Madar Maritime Company EPE/SPA. Prahileping lõpeb kokkulepitud tingimustel ning laev naaseb 2026. aasta märtsi alguses.
- Septembris 2022 sõlmiti kruisilaeva Galaxy I prahileping Hollandi Centraal Orgaan Opvang Asielzoekers (COA) poolt volitatud esindajaga Slaapschepen Public BV. 2025. aasta septembris pikendati Galaxy I prahitislepingut kuni oktoobrini 2026. Leping sisaldab võimalust lepingut tähtaja lõppedes täiendavalt 12 kuu võrra pikendada.
- Augustis 2022 sõlmiti kruisilaeva Silja Europa prahileping Hollandi Centraal Orgaan Opvang Asielzoekers (COA) poolt volitatud esindajaga Slaapschepen Public BV. Uus prahileping, mis



sõlmiti 2024. aasta detsembris, pikendati 2025. aasta detsembris kuni 2027. aasta jaanuari lõpuni, koos võimalusega lepingut veel üheks aastaks pikendada.

Kasum

Kontserni 2025. majandusaasta brutokasum ulatus 143,2 miljoni euroni vähenedes 10,3 miljoni eurot võrra võrreldes 153,6 miljoni euroga 2024. majandusaastal. Kontserni kulumieelne ärikasum (EBITDA) ulatus 130,1 miljoni euroni võrreldes 175,2 miljoni euroga 2024. majandusaastal.

Kontserni varade amortisatsioonikulu vähenes 2025. majandusaastal 18,0 miljoni euro võrra 79,8 miljoni euroni eelmise majandusaastaga võrreldes. Amortisatsioonikulu vähenes peamiselt seetõttu, et laevade (va. shuttle laevad) hinnanguline kasulik eluiga ühtlustati 45 aastale, mille tulemusel vähenesid amortisatsioonimäärad. Amortisatsioonikulu vähenemist mõjutas samuti kolme laeva müük 2025. majandusaastal.

Laenujäägi vähenemise ja intressimäärade alanemise tulemusel vähenesid netofinantskulud 2025. majandusaastal eelneva aastaga võrreldes 6,8 miljoni euro võrra 21,4 miljoni euroni (2024. majandusaastal 28,3 miljonit eurot).

Kontserni 2025. majandusaasta auditeerimata puhaskasum oli 17,3 miljonit eurot ehk 0,023 eurot aktsia kohta. 2024. majandusaasta auditeerimata puhaskasum oli 40,3 miljonit eurot ehk 0,054 eurot aktsia kohta.



Investeeringud

Kontserni investeeringud ulatusid 2025. majandusaastal 33,0 miljoni euroni (2024. majandusaastal 22,4 miljonit eurot). Olulisem osa investeeringutest suunati 2025. aasta esimeses kvartalis kruisilaevade Baltic Princess ja Silja Serenade hooldus- ja remonditöödesse, sealhulgas ulatuslikesse tehnilistesse ja elektroonilistesse uuendustesse. Kruisilaeva Silja Serenade dokkimise käigus hooldati veealuseid komponente, sealhulgas võõripropellereid ja roolisüsteeme, ning laev värviti osaliselt üle. Lisaks viidi kruisilaeval Baltic Princess läbi ulatuslikud reisijate alade renoveerimistööd.

2025. majandusaastal ulatus planeeritud hooldustööde kogukestus 73 päevani (2024. majandusaastal 20 päeva).

Kontsern jätkas samuti investeeringutega oma IT-süsteemide arendamisse.

Finantsseisund



2025. majandusaasta lõpu seisuga ulatus kontserni netovõlg 432,4 miljoni euroni püüdes samal tasemel võrreldes 2025. aasta kolmanda kvartali lõpuga. Netovõla ja EBITDA suhe oli neljanda kvartali lõpu seisuga 3,3 (30. september 2025: 3,4).

Seisuga 31. detsember 2025 oli kontsernil raha ja raha ekvivalente kokku 13,5 miljonit eurot (31,9 miljonit eurot 30. septembril 2025) ja kasutamata arvelduskrediiti 96,9 miljonit eurot (100,0 miljonit eurot 30. septembril 2025). Kontserni likviidsed vahendid (raha ja raha ekvivalendid ning kasutamata arvelduskrediit) moodustasid 110,4 miljonit eurot (131,9 miljonit eurot 30. septembril 2025).

Raha ja raha ekvivalente ning likviidseid vahendeid mõjutas 2025. majandusaastal dividendide väljamaksmine (44,6 miljonit eurot) ja dividendidega seotud tulumaksu makse (11,3 miljonit eurot) ning olemasolevate laenude ja laenuintresside tagasimaksmine (113,5 miljonit eurot). 2024. majandusaastal oli laenude neto tagasimakse 113,7 miljonit eurot.

Dividendid

2018. aastal kinnitas kontsern dividendipoliitika, mille kohaselt makstakse dividende minimaalselt 0,05 eurot aktsia kohta, kui majandustulemused seda võimaldavad.

20. mail 2025 toimunud aktsionäride üldkoosolek otsustas maksta 2025. aastal dividende 0,06 eurot aktsia kohta kogusummas 44,6 miljonit eurot. 2025. aastal maksti dividendid välja kahes osas. Esimene osa, 0,03 eurot aktsia kohta kogusummas 22,3 miljonit eurot, maksti välja 2. juulil 2025. Teine osa, 0,03 eurot aktsia kohta kogusummas 22,3 miljonit eurot, maksti välja 25. novembril 2025.

Kontserni juhatus teeb kooskõlastatult kontserni nõukoguga ettepaneku tasuda 2026. aastal dividendi 6 senti aktsia kohta.



2025. majandusaasta IV kvartali tulemused

2025. majandusaasta neljandas kvartalis (1. oktoober – 31. detsember) vedas kontsern kokku 1,3 miljonit reisijat, mida on 0,3% võrra vähem kui eelmise aasta sama perioodi jooksul.

Kontserni neljanda kvartali auditeerimata müügitulu suurenes 2,4% võrra ja oli kokku 188,0 miljonit eurot (2024. aasta neljas kvartal: 183,5 miljonit eurot). Auditeerimata kulumieelne ärikasum (EBITDA) oli 27,6 miljonit eurot (2024. aasta neljas kvartal: 25,7 miljonit eurot) ja auditeerimata puhaskasum oli 12,2 miljonit eurot (2024. aasta neljas kvartal: puhaskahjum 5,2 miljonit eurot).

Laevaliini opererimise müügitulu (kontserni põhitegevus) ulatus 2025. aastal neljandas kvartalis 152,0 miljoni euroni suurenedes aastases võrdluses 2,8 miljoni euro võrra. Laevaliini opererimise segmendi tulem (kontserni põhitegevus) moodustas 16,1 miljonit eurot võrreldes 9,9 miljoni euroga 2024. aasta neljandas kvartalis.

Eesti-Soome vahelisel laevaliinil vähenes veetud reisijate arv 2024. aasta neljanda kvartaliga võrreldes 1,3%. Veetud kaubaveoühikute maht vähenes 6,4% võrra. Eesti-Soome liinide müügitulu suurenes aastases võrdluses 1,4 miljoni euro võrra ning oli 77,6 miljonit eurot. Segmendi tulem suurenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1,5 miljonit eurot ning oli 16,8 miljonit eurot.

Soome-Rootsi vahelistel laevaliinidel suurenes veetud reisijate arv 2025. aasta neljandas kvartalis aastases võrdluses 2,8% võrra. Transporditud kaubaveoühikute maht vähenes 15,2% võrra. Soome-Rootsi liinide müügitulu suurenes 1,3 miljoni euro võrra ning oli 54,5 miljonit eurot. Segmendi kahjum vähenes aastases võrdluses 1,6 miljoni euro võrra ja ulatus 2,0 miljoni euroni.

Eesti-Rootsi vahelistel laevaliinidel veetud reisijate arv vähenes aastases võrdluses 1,5% võrra. Transporditud kaubaveoühikute maht vähenes 5,3% võrra eelmise aasta neljanda kvartaliga võrreldes. Eesti-Rootsi liinide müügitulu eelmise aasta neljanda kvartaliga võrreldes ei muutunud ja ulatus 19,9 miljoni euroni. Segmendi tulem paranes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 3,1 miljoni euro võrra ning ulatus 1,3 miljoni euroni.

Muu segmendi müügitulu kasvas aastases võrdluses 1,6 miljoni euro võrra ning oli 37,2 miljonit eurot. Segmendi tulem oli 13,9 miljonit eurot kasvades eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 9,4 miljoni euro võrra.

2025. aasta neljanda kvartali majandustulemusi mõjutasid järgmised tegurid:

- Madal tarbijate ja ettevõtete kindlustunne koduturgudel ning kasvavad geopoliitilised pinged.
- Kaubalaeva Sailor müük.
- Dividendide väljamakse summas 22,3 miljonit eurot ja dividendidega seotud tulumaksu tasumine summas 6,3 miljonit eurot.
- Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed ja sellega seotud intressikulud ulatusid 18,7 miljoni euroni (2024. aasta neljas kvartal: 34,0 miljonit eurot).
- Amortisatsiooniperioodi pikendamine kruiisi- ja reisilaevade (va shuttle laevad) hinnangulise kasuliku eluea ühtlustamisest 45 aastale rakendatuna tagasiulatuvalt 2025. majandusaastale.
- FuelEU Maritime määrusest tulenevalt kontserni põhitegevusest ülejäävate FuelEU Maritime vastavusühikute müük.

Samuti pikendati detsembris 2025 kruiisilaeva Silja Europa prahilepingut kuni 2027. aasta jaanuari lõpuni võimalusega lepingut selle lõppemisel pikendada ühe aasta võrra.

Põhinäitajad

Perioodi kohta	IV KV 2025	IV KV 2024	IV KV 2023	12K 2025	12K 2024	12K 2023
Müügitulu (miljonites eurodes)	188,0	183,5	193,7	765,3	785,8	835,3
Brutokasum/-kahjum (miljonites eurodes)	41,7	25,9	34,9	143,2	153,6	203,8
EBITDA ¹ (miljonites eurodes)	27,6	25,7	36,8	130,1	175,2	214,5
EBIT ¹ (miljonites eurodes)	17,0	1,3	11,4	50,3	77,4	113,3
Aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum (miljonites eurodes)	12,2	-5,2	2,2	17,3	40,3	78,9
Amortisatsioon (miljonites eurodes)	10,6	24,4	25,5	79,8	97,8	101,2
Investeeringud ^{1 2} (miljonites eurodes)	5,8	5,9	5,9	33,0	22,4	28,2
Aktsiate kaalutud keskmine arv	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064
Kasum/kahjum aktsia kohta ¹	0,016	-0,007	0,003	0,023	0,054	0,106
Reisijate arv	1 306 310	1 310 014	1 338 921	5 531 132	5 580 016	5 705 600
Kaubaveoühikute arv	59 830	64 606	76 198	245 004	303 234	323 990
Keskmine töötajate arv	4 795	4 844	4 879	4 901	4 964	4 879
Perioodi lõpu seisuga	31.12.2025	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Varad kokku (miljonites eurodes)	1 330,8	1 359,1	1 498,9	1 330,8	1 463,9	1 555,2
Kohustused kokku (miljonites eurodes)	580,7	621,4	711,5	580,7	681,6	769,5
Intressikandvad kohustused (miljonites eurodes)	445,9	464,6	588,3	445,9	556,4	649,3
Netovõlg ¹ (miljonites eurodes)	432,4	432,7	555,7	432,4	537,7	607,3
Netovõla ja EBITDA suhe ¹	3,32	3,38	2,98	3,32	3,07	2,83
Omakapital kokku (miljonites eurodes)	750,1	737,7	787,4	750,1	782,3	785,8
Omakapitali määär ¹ (%)	56%	54%	53%	56%	53%	51%
Lihtaktsiate arv	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064
Omakapital aktsia kohta ¹ (eurodes)	1,01	0,99	1,06	1,01	1,05	1,06
Suhtarvud ¹	IV KV 2025	IV KV 2024	IV KV 2023	12K 2025	12K 2024	12K 2023
Brutomarginaal (%)	22,2%	14,1%	18,0%	18,7%	19,5%	24,4%
EBITDA marginaal (%)	14,7%	14,0%	19,0%	17,0%	22,3%	25,7%
EBIT marginaal (%)	9,0%	0,7%	5,9%	6,6%	9,9%	13,6%
Puhaskasumi/-kahjumi marginaal (%)	6,5%	-2,8%	1,1%	2,3%	5,1%	9,4%
ROA (%)	3,6%	5,1%	7,0%	3,6%	5,1%	7,0%
ROE (%)	2,3%	5,2%	10,6%	2,3%	5,2%	10,6%
ROCE (%)	4,4%	6,0%	8,4%	4,4%	6,0%	8,4%

¹ ESMA juhenditele vastavad alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad on esitatud vahearuanne osas Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad.²

² Ei sisalda kasutusõiguse varade lisandumisi.

Müügitulu ja tulem segmentide lõikes

Järgnev tabel annab ülevaate kvartalite müügitulu ja tulemi dünaamikast geograafiliste segmentide lõikes.

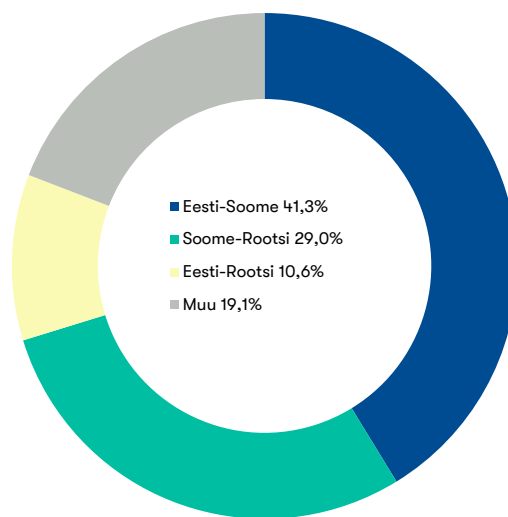
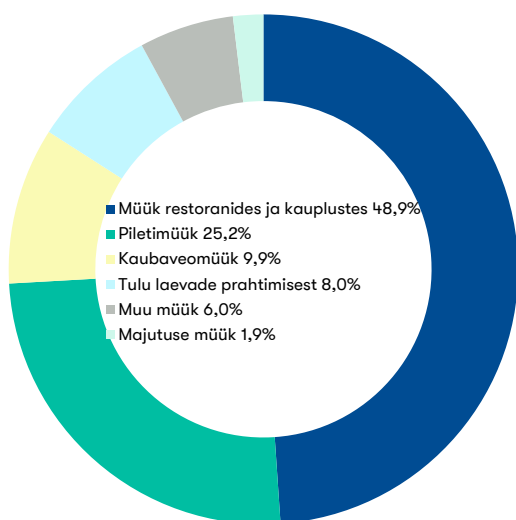
		IV KV 2024	I KV 2025	II KV 2025	III KV 2025	IV KV 2025	IV KV muutus 2025 vs 2024
Eesti- Soome	Reisijad (tuhandetes)	843	640	968	1 166	832	-1,3%
	Kaubaveoühikud (tuhandetes)	47	42	49	44	44	-6,4%
	Müügitulu (miljonites eurodes)	76,1	57,0	84,6	95,4	77,6	1,9%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	15,3	2,9	20,5	30,2	16,8	10,1%
Soome- Rootsi	Reisijad (tuhandetes)	341	231	365	436	350	2,8%
	Kaubaveoühikud (tuhandetes)	8	7	8	8	7	-15,2%
	Müügitulu (miljonites eurodes)	53,2	37,6	60,4	73,0	54,5	2,4%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	-3,6	-10,8	1,9	12,2	-2,0	44,6%
Eesti- Rootsi	Reisijad (tuhandetes)	126	99	155	164	124	-1,5%
	Kaubaveoühikud (tuhandetes)	9	9	10	8	9	-5,3%
	Müügitulu (miljonites eurodes)	19,9	16,0	22,9	26,5	19,9	0,3%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	-1,8	-5,5	-1,1	4,1	1,3	171,0%
Muu	Müügitulu (miljonites eurodes)	35,6	27,5	40,7	40,1	37,2	4,4%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	4,6	-1,7	6,3	10,0	13,9	205,4%
	Segmentidevaheline müük (mln eurodes)	-1,4	-0,8	-1,6	-1,9	-1,2	10,4%
	Müügitulu kokku (miljonites eurodes)	183,5	137,3	207,0	233,1	188,0	2,4%
	EBITDA (miljonites eurodes)	25,7	-3,8	37,4	68,9	27,6	7,3%
	Segmendi tulem ¹ kokku (mln eurodes)	14,4	-15,0	56,5	56,5	30,0	108,2%
	Puhaskasum/-kahjum	-5,2	-33,2	-2,5	40,8	12,2	333,3%

¹ Segmendi tulem on tulem enne üldhaldus-, finantskulusid ja makse.

Järgnev tabel annab ülevaate kvartalite müügitulu dünaamikast ärisegmentide lõikes:

Müügitulu (miljonites eurodes)	IV KV 2024	I KV 2025	II KV 2025	III KV 2025	IV KV 2025	IV KV muutus 2025 vs 2024
Müük laevadel ja maismaal asuvates restoranides ja kauplustes	93,4	66,8	102,0	105,6	91,9	-1,6%
Piletimüük	48,6	34,0	60,4	80,9	47,3	-2,6%
Kaubaveomüük	19,5	19,1	21,2	19,0	18,7	-4,0%
Majutuse müük	3,8	2,3	5,2	6,3	3,6	-5,3%
Tulu laevade prahtimisest	14,1	11,9	12,6	15,3	15,1	6,6%
Muu	4,1	3,2	5,5	5,9	11,4	176,2%
Müügitulu kokku	183,5	137,3	207,0	233,1	188,0	2,4%

Järgnevad graafikud annavad ülevaate 2025. aasta neljanda kvartali müügitulu jagunemisest ärisegmentide ja geograafiliste segmentide lõikes.

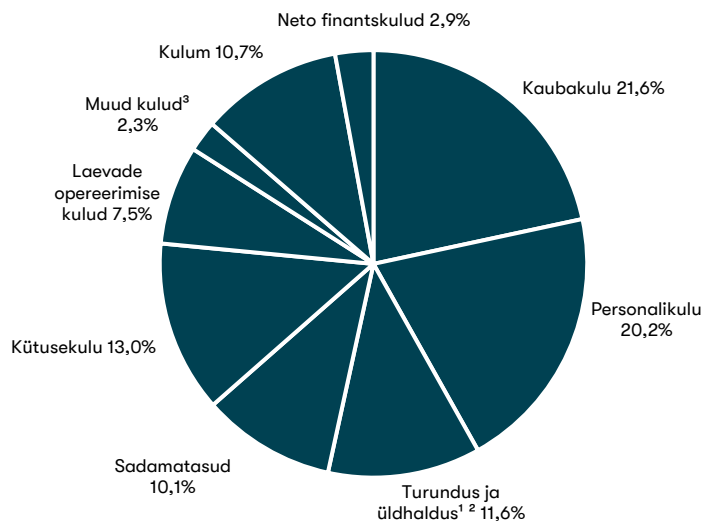


Kulud

Järgnev tabel annab detailse ülevaate kululiikidest 31. detsembril 2025 lõppenud 12-kuulisel perioodil.

Kulud (tuhandetes eurodes)	12K 2025	12K 2024	Muutus
Kaubakulu	160 546	163 930	-2,1%
Personalikulu	150 161	142 826	5,1%
Turundus ja üldhaldus ^{1 2}	85 739	85 465	0,3%
Sadamatasud	74 972	73 335	2,2%
Kütusekulu	96 526	95 755	0,8%
Laevade opereerimise kulud	55 599	55 349	0,5%
Muud kulud ³	17 389	15 665	11,0%
Põhitegevuse kulud kokku	640 933	632 325	1,4%
Kulum	79 766	97 751	-18,4%
Neto finantskulud ⁴	21 415	28 260	-24,2%
Kulud kokku	742 114	758 336	-2,1%

Järgnev graafik annab ülevaate kululiikide osakaaludest 2025. majandusaastal:



¹ Ei sisalda põhivara kulumit.

² Sisaldab turunduse ja üldhalduse personalikulu.

³ Sisaldab paketikulusid.

Turuülevaade

Järgnev tabel annab ülevaate 2025. ja 2024. majandusaastal ja neljandas kvartalis transporditud reisijatest, kaubaveoühikutest ja sõiduautodest.

Reisijad	IV KV 2025	IV KV 2024	Muutus	12K 2025	12K 2024	Muutus
Eesti-Soome	831 976	843 269	-1,3%	3 605 948	3 543 057	1,8%
Soome-Rootsi	350 028	340 553	2,8%	1 382 644	1 416 690	-2,4%
Eesti-Rootsi	124 306	126 192	-1,5%	542 540	620 269	-12,5%
Kokku	1 306 310	1 310 014	-0,3%	5 531 132	5 580 016	-0,9%

Kaubaveoühikud	IV KV 2025	IV KV 2024	Muutus	12K 2025	12K 2024	Muutus
Eesti-Soome	43 855	46 859	-6,4%	179 370	224 117	-20,0%
Soome-Rootsi	7 144	8 420	-15,2%	29 753	38 565	-22,8%
Eesti-Rootsi	8 831	9 327	-5,3%	35 881	40 552	-11,5%
Kokku	59 830	64 606	-7,4%	245 004	303 234	-19,2%

Sõiduautod	IV KV 2025	IV KV 2024	Muutus	12K 2025	12K 2024	Muutus
Eesti-Soome	143 394	149 109	-3,8%	661 451	679 526	-2,7%
Soome-Rootsi	10 918	10 534	3,6%	66 254	66 078	0,3%
Eesti-Rootsi	5 799	4 943	17,3%	32 768	31 988	2,4%
Kokku	160 111	164 586	-2,7%	760 473	777 592	-2,2%

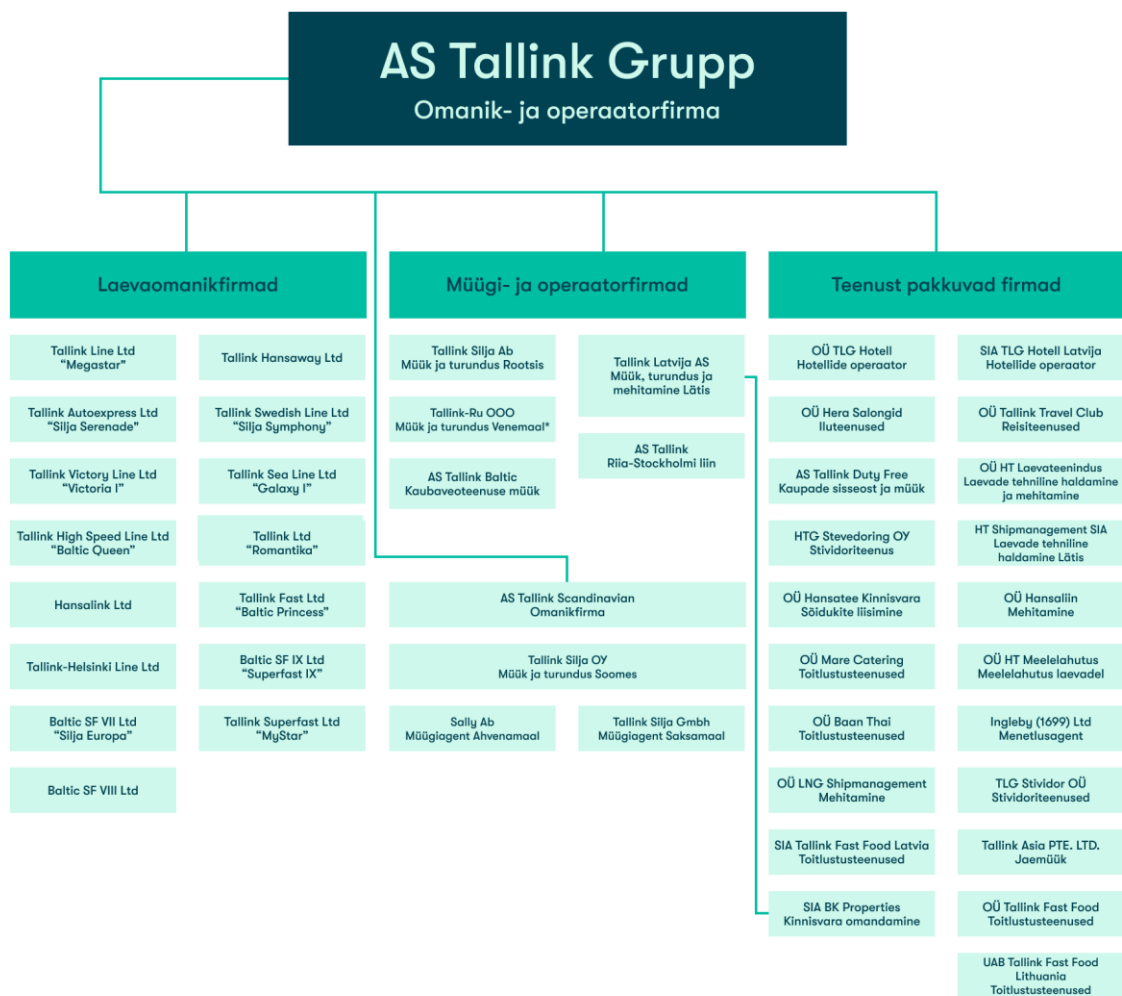
Kontserni turuosad opereeritavatel liinidel olid 31. detsembril 2025 lõppenud 12-kuulisel perioodil hinnanguliselt järgmised:

- Kontsern vedas Tallinna ja Helsingi vahelisel liinil ligikaudu 48% reisijatest ja 41% ro-ro kaubaveo ühikutest;
- Kontsern vedas Soome ja Rootsi vahelistel liinidel ligikaudu 36% reisijatest ja 12% ro-ro kaubaveo ühikutest;
- Kontsern oli ainus reisijateveo teenuse pakkuja Tallinna ja Stockholmi vahelisel liinil.

Kontserni struktuur

Aruandekuupäeva seisuga kuulus kontserni 46 äriühingut. Kõik tütarettevõtted kuuluvad saajaprotsendiliselt AS-ile Tallink Grupp.

Järgnev joonis kajastab kontserni struktuuri aruandekuupäeva seisuga:



* Tegevusetu

Personal

Seisuga 31. detsember 2025 töötas kontsernis 4 816 töötajat (31. detsember 2024: 4 849). Töötajate arv hõlmab ka 117 lapsehoolduspuhkusel viibivat töötajat.

Järgnev tabel annab täpsema ülevaate kontserni personali jaotusest.

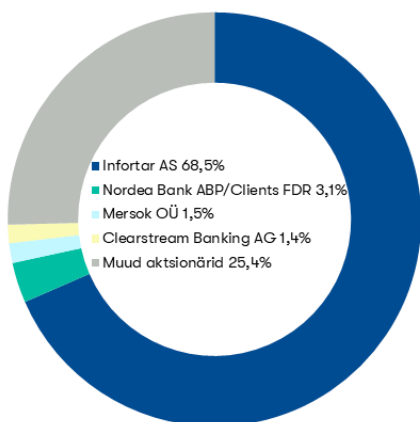
	Keskmine, IV KV			Keskmine, 12K			Lõpu seisuga, IV KV		
	2025	2024	Muutus	2025	2024	Muutus	2025	2024	Muutus
Maismaal kokku	1 013	1 028	-1.5%	1 024	1 067	-4.0%	961	1 026	-6.3%
Eesti	703	708	-0.8%	706	721	-2.1%	667	707	-5.7%
Soome	207	211	-1.9%	215	232	-7.3%	194	211	-8.1%
Rootsi	89	94	-5.3%	89	99	-10.1%	87	93	-6.5%
Läti	7	8	-14.3%	7	8	-11.8%	6	8	-25.0%
Venemaa	1	1	0.0%	1	1	0.0%	1	1	0.0%
Saksamaa	6	6	0.0%	6	6	0.0%	6	6	0.0%
Laevadel	3 138	3 139	0.0%	3 199	3 188	0.3%	3 196	3 140	1.8%
Burger King ¹	317	321	-1.2%	323	338	-4.5%	310	327	-5.2%
Hotellides ¹	327	356	-8.1%	355	371	-4.3%	349	356	-2.0%
Kokku	4 795	4 844	-1.0%	4 901	4 964	-1.3%	4 816	4 849	-0.7%

¹ Burger Kingi ja hotelli personali ei ole arvestatud „Maismaal kokku” personali hulka.

2025. aastal neljandas kvartalis moodustasid personalikulud kokku 51,6 miljonit eurot (48,8 miljonit eurot 2024. aasta neljandas kvartalis), mida on 5,6% võrra rohkem võrreldes eelmise aastaga.

2025. majandusaastal moodustasid personalikulud kokku 201,0 miljonit eurot võrreldes 192,8 miljoni euroga 2024. majandusaastal, kasvades aastases võrdluses 4,3%.

Aktsionärid ja aktsia hind



Kõrvalolev graafik näitab AS-i Tallink Grupp suurimate aktsionäride aktsiaosalust seisuga 31. detsember 2025.

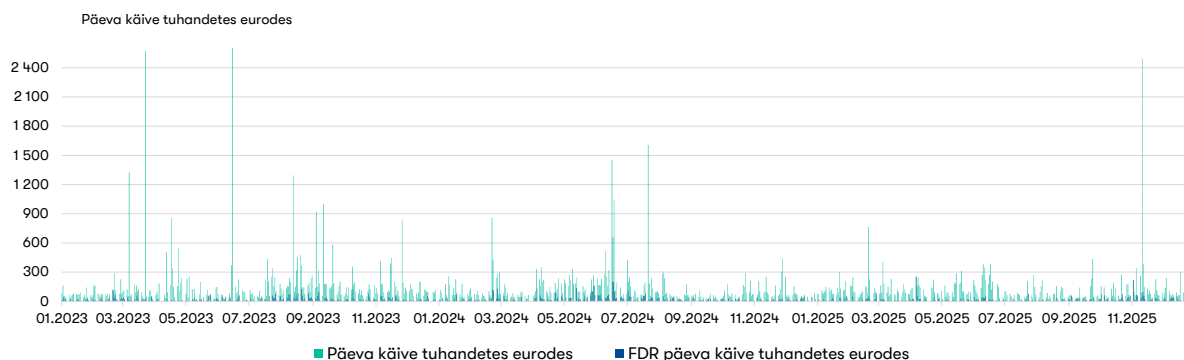
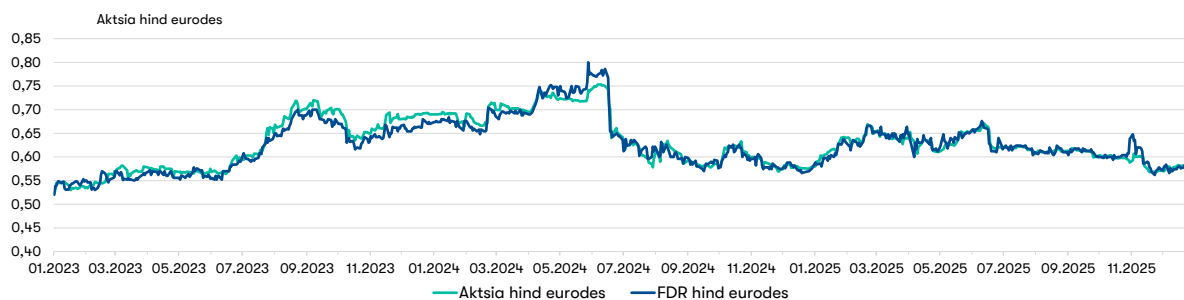
AS-i Tallink Grupp aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil alates 9. detsembrist 2005, kauplemistunnuse TAL1T all. Alates 3. detsembrist 2018 on AS-i Tallink Grupp aktsiad noteeritud hoidmistunnistustena (Finnish Depository Receipts) Nasdaq Helsinki väärtpaberibörsil, kauplemistunnuse TALLINK all.

Seisuga 31. detsember 2025 oli kontol NORDEA BANK ABP / CLIENTS FDR esindatud 8 262 FDR-ide omanikku. Aktsionäre ja FDR-ide omanikke oli kokku 37 324.

Järgnev tabel annab ülevaate peamistest kauplemisnäitajatest Nasdaq Tallinna ja Helsingi börsil 2025. majandusaastal ja neljandas kvartalis.

Instrument	Avamishind (eurodes)	Sulgemishind (eurodes)	Kvartali keskmine hind (eurodes)	Kvartali keskmine päevakäive (tuhandetes eurodes)
Q4 2025				
TAL1T	0,600	0,582	0,588	144,53
TALLINK FDR	0,602	0,584	0,593	30,53
FY2025				
TAL1T	0,580	0,582	0,618	123,14
TALLINK FDR	0,570	0,584	0,619	19,87

Alljärgnevad graafikud annavad ülevaate aktsia ja hoidmistunnistuse hinna liikumisest ning kauplemise käibest viimase kolme aasta jooksul.



Juhtivtöötajad

Nõukogu

AS-i Tallink Grupp nõukogus on kuus liiget:

- Hr Enn Pant, esimees
- Hr Toivo Ninnas
- Pr Eve Pant
- Hr Ain Hanschmidt
- Hr Kalev Järvelill
- Hr Raino Paron

Juhatus

AS-i Tallink Grupp juhatuses on viis liiget:

- Hr Paavo Nõgene, juhatuse esimees
- Pr Elise Nassar
- Hr Harri Hanschmidt
- Pr Piret Mürk-Dubout
- Hr Margus Schults

Majanduskeskkond

Kontserni tegevust mõjutasid 2025. majandusaastal suuresti tarbijakäitumise muutused ja keerulised majandustingimused põhiturgudel Soomes, Rootsis ja Eestis. Tarbijate ja ettevõtte kulutuste taset on jätkuvalt mõjutatud inflatsioon, geopoliitilised pinged ja muutlikud globaalsed kaubandustingimused.

Euroopa Reisikomisjoni (European Travel Commission ETC) 2025. aasta novembris avaldatud uuringu kohaselt on nõudlus Euroopas reisimise järele jätkuvalt tugev, kuid suurimad nõudlust mõjutavad riskid on seotud USA kaubanduspoliitikaga. Lisaks kujundavad Euroopa turismimaastikku jätkuvalt kliima- ja demograafilised muutused, tehnoloogilised arengud ning geopoliitiline ebastabiilsus.

OECD (The Organisation for Economic Co-operation and Development) mõõdetud tarbijate ja ettevõtete kindlustunde indeks püsib nii leibkondade kui ka ettevõtete seas madalal tasemel. Üldine majanduslik ja poliitiline olukord nii kohalikul kui ka globaalsel tasandil avaldab otsest mõju tarbijate kindlustundele ja ostujõule. Sõda Ukrainas, ebakindlus USA majanduspoliitika ja kaubandusmeetmete suhtes, range rahanduspoliitika, kõrge inflatsioon ja majanduslanguse oht on jätkuvalt peamised murekohad kõigil kontserni põhiturgudel.

2025. majandusaastal mõjutasid kontserni tegevuskeskkonda varasemad fiskaalpoliitilised muudatused ja surve kulude kontrollile kõigil peamistel turgudel. Eestis tõusis 1. jaanuaril 2025 majutusteenuste vähendatud käibemaksumäär 14%-ni. Samuti suurenes 1. jaanuarist 2025 füüsiliste isikute ja äriühingute tulumaksumäär 20%-lt 22%-le. Alates 1. juunist 2025 tõusis Eesti käibemaksumäär 24%-le suurendades tarbijate hinnatundlikust. Soome tõstis 1. jaanuarist 2025 vähendatud käibemaksumäära kaupadele ja teenustele 14%-le. Alates 1. jaanuarist 2026 langetati vähendatud käibemaksumäär 13,5 protsendini, leevendades osaliselt varasemat tõusu.

Lähitulevikus ja praeguste parimate teadmiste ja hinnangute kohaselt on äritegevuse peamised riskid jätkuvalt seotud geopoliitiliste ja teravnenud kaubanduspingetega, ebakindlate maailmamajanduse väljavaadete ning klientide muutuvate reisimis- ja tarbimisharjumustega. Samuti mõjutavad äritegevust muudatused maksukeskkondades.

Sündmused IV kvartalis 2025

Kruisilaeva Silja Europa prahtimislepingu pikendamine

2025. aasta detsembris pikendasid AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte Tallink Silja OY ja Hollandi Centraal Orgaan Opvang Asielzoekers (COA) poolt volitatud esindaja Slaapschepen Public BV kruisilaeva Silja Europa prahilepingut kuni 31. jaanuarini 2027, võimalusega pikendada lepingut veel ühe aasta võrra.

Kaubalaeva Sailor müük

2025. aasta oktoobris sõlmisid AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte Baltic SF VIII Limited ja Rederiaktiebolaget Eckerö kaubalaeva Sailor ostu-müügilepingu. Laev anti uuele omanikule üle oktoobris 2025.

Sündmused pärast aruandekuupäeva ja tulevikuväljavaade

Tulud

Kontserni tulud ei jagune aasta lõikes ühtlaselt ja tegevuse kõrghooaeg on suvi. Juhatuse hinnangul, mis põhineb varasemate majandusaastate kogemustel, teenib kontsern valdava osa oma tuludest ja kasumist suvekuudel (juunist augustini).

Sõda Ukrainas avaldab negatiivset mõju nõudlusele teatavates kliendirühmades – peamiselt kliendid konfliktis vahetult osalevatest riikidest ja Aasia riikidest. Samuti esineb mõningate sisendihindade, eelkõige kütuse ja toorme hinnatõusu risk. Konflikti ning hiljutiste eskaleerunud kaubanduspingete potentsiaalse mõju täpset ulatust ja kestust hinnata on jätkuvalt keerukas.

Majanduskeskkonna ebakindlusest tulenevalt otsib kontserni juhatus pidevalt võimalusi madalhooaja riskide maandamiseks, nt laevade prahtimine, seisvatele laevadele rakenduse leidmine või nende müük.

Käesolevas osas esitatud ootused ja hinnangud põhinevad juhatuse tänastel eeldustel ja hinnangutel ning võivad muutuda sõltuvalt majandus- ja regulatiivse keskkonna edasise arengust.

Uurimis- ja arendusprojektid

AS-il Tallink Grupp ei ole hetkel käsil märkimisväärsed teadus- ja arendusprojekti. Kontsern otsib igapäevaselt võimalusi tegevuse laiendamiseks ja ettevõtte tulemuste parandamiseks.

Kontsern otsib pidevalt innovaatilisi võimalusi oma laevade ja ka reisijate ala tehnoloogiate uuendamiseks, et parandada ettevõtte üldisi majandustulemusi tänapäevaste lahenduste abil. Kontserni tehnilised projektid keskenduvad laevade CO₂ ja teiste kasvuhoonegaaside jalajälje vähendamise lahendustele.

Riskid

Mitmesugused riskid võivad kontserni äritegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi oluliselt mõjutada. Sellised riskid pole aga ainsad võimalikud ohud. Kontserni võivad mõjutada ka riskid ja asjaolud, mida praegu peame ebaolulisteks või ebatõenäolisteks. Allpool on loetletud riskitegurid, mille järjestus ei väljenda nende realiseerumise tõenäosust ega võimalikku mõju kontserni äritegevusele:

- pikka aega kestev geopoliitiline ja sõjaline konflikt Euroopas;
- Eesti maksukeskkonna muutused, mis ei taga seni Eesti eeliseks olnud stabiilset maksukeskkonda;
- maksutõusud kontserni koduturgudel;
- riiklikud piirangud äritegevusele;
- kõrge inflatsiooni mõju klientide tarbimisharjumustele;
- õnnetused, katastroofid;
- makromajanduslikud ja tööturu sündmused;
- õigusaktide muudatused;
- suhted ametiühingutega;
- kütusehindade ja intressimäärade tõus;
- turu- ja kliendikäitumine;
- erinevused tööseadusandluses mõjutavad konkurentsivõimet erinevate lippude all opereerides.

JUHATUSE KINNITUS

Kinnitame, et meie parima teadmise kohaselt kajastab AS-i Tallink Grupp 2025. aasta IV kvartali ja 12 kuu tegevusaruanne õigesti ja õiglaselt kontserni arengut, majandustulemusi ja finantsseisundit ning annab ülevaate peamistest riskidest ja ebaselgustest.



Paavo Nõgene
Juhatuse esimees



Elise Nassar
Juhatuse liige



Harri Hanschmidt
Juhatuse liige



Piret Mürk-Dubout
Juhatuse liige



Margus Schults
Juhatuse liige

Käesolev vahearuanne on allkirjastatud digitaalselt.

AUDITEERIMATA LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE ARUANNE

Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024	12K 2025	12K 2024
Müügitulu (lisa 3)	187 986	183 505	765 288	785 822
Müüdnud kaupade ja teenuste kulud	-146 243	-157 571	-622 065	-632 266
Brutokasum/kahjum	41 743	25 934	143 223	153 556
Müügi- ja turunduskulud	-11 696	-11 502	-44 246	-43 849
Üldhalduskulud	-15 004	-13 837	-52 122	-52 846
Muud äritulud	2 467	816	5 713	21 684
Muud ärikulud	-498	-114	-2 266	-1 115
Kasum äritegevusest	17 012	1 297	50 302	77 430
Finantstulud (lisa 4)	174	305	490	938
Finantskulud (lisa 4)	-4 923	-6 822	-21 905	-29 198
Kasum enne tulumaksu	12 263	-5 220	28 887	49 170
Tulumaks	-87	0	-11 623	-8 896
Aruandeperioodi puhaskasum	12 176	-5 220	17 264	40 274
Emaettevõtte omanikele kuuluv aruandeperioodi puhaskasum	12 176	-5 220	17 264	40 274
Muu koondkahjum/-kasum				
<i>Kirjed mida võidakse edaspidi ümber klassifitseerida kasumiaruandesse</i>				
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	-317	-26	-393	332
Müügiootel põhivara ümberhindlus	0	0	-5 607	0
Perioodi muu koondkahjum/-kasum kokku	-317	-26	-6 000	332
Perioodi koondkasum kokku	11 859	-5 246	11 264	40 606
Emaettevõtte omanikele kuuluv perioodi koondkasum kokku	11 859	-5 246	11 264	40 606
Aktiakasum (eurodes, lisa 5)	0,016	-0,007	0,023	0,054
Lahustatud aktiakasum (eurodes, lisa 5)	0,016	-0,007	0,023	0,054

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2024
VARAD		
Raha ja raha ekvivalendid	13 491	18 705
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	36 830	25 268
Ettemaksed	8 303	8 764
Varud	45 770	48 083
Immateriaalne vara	1 503	6 901
Käibevara	105 897	107 721
Muud finantsvarad ja ettemaksed	438	518
Edasilükkunud tulumaksu vara	21 840	21 840
Kinnisvarainvesteeringud	300	300
Materiaalne põhivara (lisa 6)	1 182 216	1 310 000
Immateriaalne vara (lisa 7)	20 073	23 562
Põhivara	1 224 867	1 356 220
VARAD KOKKU	1 330 764	1 463 941
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL		
Intressikandvad võlakohustised (lisa 8)	77 156	104 549
Võlad tarnijatele ja muud võlad	97 297	95 146
Võlad omanikele	6	6
Tulumaksukohustis	4	7
Ettemakstud tulud	37 458	30 102
Lühiajalised kohustised	211 921	229 810
Intressikandvad võlakohustised (lisa 8)	368 770	451 825
Pikaajalised kohustised	368 770	451 825
Kohustised kokku	580 691	681 635
Aktsiakapital (lisa 9)	349 477	349 477
Ülekurss	663	663
Reservid	59 760	65 901
Jaotamata kasum	340 173	366 265
Emaettevõtja omanikele kuuluv omakapital	750 073	782 306
Omakapital kokku	750 073	782 306
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 330 764	1 463 941

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024	12K 2025	12K 2024
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST				
Aruandeperioodi puhaskahjum/-kasum	12 176	-5 220	17 264	40 274
Korrigeerimised	16 251	30 975	115 026	117 243
Muutused:				
Äritegevusega seotud nõuetes ja ettemaksetes	453	7 273	-11 395	5 705
Varudes	-3 534	-4 638	303	-13 573
Äritegevusega seotud kohustistes	6 193	2 535	17 226	8 505
Muutused varades ja kohustistes	3 112	5 170	6 134	637
Äritegevusest teenitud raha	31 539	30 925	138 424	158 154
Makstud tulumaks	-6 305	11	-11 299	-4 740
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU	25 234	30 936	127 125	153 414
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST				
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine (lisa 6, 7)	-5 773	-5 923	-32 969	-22 260
Laekumised materiaalse põhivara müügist	7 821	39	78 787	24 555
Laekunud intressid	152	305	327	938
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU	2 200	-5 579	46 145	3 233
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST				
Laenude tagasimaksed (lisa 8)	-17 289	-27 553	-97 572	-87 045
Arvelduskrediidi muutus (lisa 8)	3 126	0	3 126	0
Rendimaksete tasumine (lisa 8)	-4 467	-4 772	-17 998	-18 659
Makstud intressid	-4 943	-6 936	-20 810	-29 095
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	0	0	-616	-450
Makstud dividendid (lisa 10)	-22 307	0	-44 614	-44 614
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU	-45 880	-39 261	-178 484	-179 863
RAHAVOOD KOKKU	-18 446	-13 904	-5 214	-23 216
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	31 937	32 609	18 705	41 921
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-18 446	-13 904	-5 214	-23 216
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	13 491	18 705	13 491	18 705

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	Aksiakapital	Ülekurs	Kursivahede reserv	Laevade ümberhindluse reserv	Reservkapital	Aksiakapitali optsoonide programmi reserv	Jaotamata kasum	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital	Omakapital kokku
Seisuga 31. detsember 2024	349 477	663	1 000	29 270	34 948	683	366 265	782 306	782 306
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	0	17 264	17 264	17 264
Perioodi muu koondkasum									
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	0	0	-393	0	0	0	0	-393	-393
Müügiotol põhivara ümberhindlus	0	0	0	-5 607	0	0	0	-5 607	-5 607
Perioodi koondkasum kokku	0	0	-393	-5 607	0	0	17 264	11 264	11 264
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis									
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-1 258	0	0	1 258	0	0
Dividendid (Lisa 10)	0	0	0	0	0	0	-44 614	-44 614	-44 614
Aksiakapitali optsoonid (lisa 11)	0	0	0	0	0	1 117	0	1 117	1 117
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis	0	0	0	-1 258	0	1 117	-43 356	-43 497	-43 497
Seisuga 31. detsember 2025	349 477	663	607	22 405	34 948	1 800	340 173	750 073	750 073
Seisuga 31. detsember 2023	349 477	663	668	31 317	34 948	123	368 558	785 754	785 754
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	0	40 274	40 274	40 274
Perioodi muu koondkasum									
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	0	0	332	0	0	0	0	332	332
Perioodi koondkasum kokku	0	0	332	0	0	0	40 274	40 606	40 606
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis									
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-2 047	0	0	2 047	0	0
Dividendid	0	0	0	0	0	0	-44 614	-44 614	-44 614
Aksiakapitali optsoonid (lisa 11)	0	0	0	0	0	560	0	560	560
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis	0	0	0	-2 047	0	560	-42 567	-44 054	-44 054
Seisuga 31. detsember 2024	349 477	663	1 000	29 270	34 948	683	366 265	782 306	782 306

LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

Lisa 1 Üldine informatsioon

AS-i Tallink Grupp ja tema tütarettevõtete (edaspidi „kontsern“) 2025. aasta IV kvartali konsolideeritud vahearuanne on juhatuse poolt heaks kiidetud avaldamiseks 19. veebruaril 2026.

AS Tallink Grupp on Eestis registreeritud ja Eestis tegutsev aktsiaselts, mille juriidiline aadress on Sadama 5, Tallinn. AS-i Tallink Grupp aktsiatega on Nasdaq Tallinna börsil kaubeldud alates 9. detsembrist 2005. Alates 3. detsembrist 2018 on AS-i Tallink Grupp aktsiad noteeritud ka Soome väärtpaperite hoidmistunnistustena (Finnish Depository Receipts, FDR) Nasdaq Helsingi börsil.

Kontserni peamised tegevusalad on seotud meretranspordiga Läänemerele (reisijate- ja kaubavedu). Kontserni töötajate arv 31. detsember 2025 seisuga oli 4 816 inimest (31. detsembril 2024: 4 849).

Lisa 2 Aruande koostamise alused

AS-i Tallink Grupp konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud lühendatud vormis kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“.

Vahearuanne koostamisel on kasutatud samasid arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid, mida kasutati 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta aruande koostamisel. Kontsern koostab oma raamatupidamise aastaaruande kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes (EUR).

Lisa 3 Segmendiaruandlus

Kontserni tegevusvaldkondade korraldamine ja juhtimine toimub eraldi vastavalt eri turgude olemusele. Kontserni erinevateks ärisegmentideks on laevaliinid.

Järgnevatel tabelitel on esitatud aruande- ja võrdlusperioodi andmed kontserni müügitulu ja kasumi kohta avalikustatavate segmentide lõikes.

Geograafilised segmendid – vara asukoha alusel

Periood 1. jaanuar - 31. detsember, tuhandetes eurodes	Eesti-Soome liinid	Eesti-Rootsi liinid	Soome-Rootsi liinid	Muu	Segmentide- vaheline elimineerimine	Kokku
2025						
Müük kontsernivälistele klientidele	314 478	85 258	225 477	140 075	0	765 288
Segmentidevaheline müük	0	0	0	5 433	-5 433	0
Müügitulu	314 478	85 258	225 477	145 508	-5 433	765 288
Segmendi tulem	70 416	-1 240	1 328	28 473	0	98 977
Jagamatud kulud						-48 675
Finantstulud/-kulud (lisa 4)						-21 415
Kasum enne tulumaksu						28 887

Periood 1. jaanuar - 31. detsember, tuhandetes eurodes	Eesti-Soome liinid	Eesti-Rootsi liinid	Soome-Rootsi liinid	Muu	Segmentide- vaheline elimineerimine	Kokku
2024						
Müük kontsernivälistele klientidele	312 763	97 384	228 744	146 931	0	785 822
Segmentidevaheline müük	0	0	0	5 883	-5 883	0
Müügitulu	312 763	97 384	228 744	152 814	-5 883	785 822
Segmendi tulem	81 292	-2 645	2 837	28 223	0	109 707
Jagamatud kulud						-32 277
Finantstulud/-kulud (lisa 4)						-28 260
Kasum enne tulumaksu						49 170

Müügitulu teenuste lõikes

Tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024	12K 2025	12K 2024
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja kauplustes	91 915	93 392	366 357	376 007
Piletimüük	47 302	48 585	222 679	224 690
Kaubaveoteenuse müük	18 703	19 473	77 937	88 627
Majutuse müük	3 605	3 806	17 438	16 265
Tulu laevade prahtimisest	15 055	14 119	54 882	62 015
Muu	11 406	4 130	25 995	18 218
Kontserni müügitulu kokku	187 986	183 505	765 288	785 822

Lisa 4 Finantstulud ja -kulud

Tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024	12K 2025	12K 2024
Puhaskasum valuutakursi muutustest	22	0	163	0
Tulu muudest finantsvaradest	152	305	327	938
Finantstulud kokku	174	305	490	938
Puhaskahjum valuutakursi muutustest	0	-55	0	-252
Intressikulu finantskohustustelt, mida mõõdetakse korregeeritud soetusmaksumuses	-4 495	-6 250	-20 101	-26 519
Intressikulu kasutusõiguse varade rendikohustustelt	-428	-517	-1 804	-2 427
Finantskulud kokku	-4 923	-6 822	-21 905	-29 198
Finantstulud ja -kulud kokku	-4 749	-6 517	-21 415	-28 260

Lisa 5 Aktsiakasum

Aktsiakasumi arvutamiseks jagatakse emaettevõtte lihtaktsionäridele kuuluv aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum aruandeperioodi jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga.

Perioodi lõpu seisuga, tuhandetes	IV KV 2025	IV KV 2024	12K 2025	12K 2024
Emiteeritud aktsiad	743 569	743 569	743 569	743 569
Käibelolevad aktsiad	743 569	743 569	743 569	743 569

Perioodi kohta, tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024	12K 2025	12K 2024
Perioodi jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tuhandetes)	743 569	743 569	743 569	743 569
Aktsiaoptsoonide mõju	4 241	2 944	4 360	3 132
Perioodi jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (lahustatud, tuhandetes)	747 810	746 513	747 929	746 702
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskahjum/-kasum	12 176	-5 220	17 264	40 274
EPS (EUR)	0,016	-0,007	0,023	0,054
Lahustatud aktsiakahjum/-kasum (eurodes)	0,016	-0,007	0,023	0,054

Lisa 6 Materiaalne põhivara

Tuhandetes eurodes	Maa ja ehitised	Laevad	Masinad ja seadmed	Kasutusõiguse varad	Pooleliolev põhivara	Kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	2 337	1 175 177	45 767	80 782	5 937	1 310 000
Ostud ja parendused	0	0	16 820	1 810	14 143	32 773
Ümberliigitamine	0	16 735	17	0	-16 735	17
Müük ja mahakandmine	0	-85 234	-1 746	-862	-70	-87 912
Aruandeperioodi amortisatsioon	-215	-39 815	-15 300	-17 332	0	-72 662
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2025	2 122	1 066 863	45 558	64 398	3 275	1 182 216
Seisuga 31. detsember 2025						
Raamatupidamislik brutomaksumus	10 065	1 752 425	153 020	168 754	3 275	2 087 539
Akumuleeritud amortisatsioon	-7 943	-685 562	-107 462	-104 356	0	-905 323
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	2 556	1 238 149	45 156	87 480	4 323	1 377 664
Ostud ja parendused	0	0	13 009	12 028	7 479	32 516
Ümberliigitamine	0	3 204	2 661	-25	-5 865	-25
Müük ja mahakandmine	0	-7 593	-725	-99	0	-8 417
Aruandeperioodi amortisatsioon	-219	-58 583	-14 334	-18 602	0	-91 738
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	2 337	1 175 177	45 767	80 782	5 937	1 310 000
Seisuga 31. detsember 2024						
Raamatupidamislik brutomaksumus	10 065	1 885 089	151 361	174 339	5 937	2 226 791
Akumuleeritud amortisatsioon	-7 728	-709 912	-105 594	-93 557	0	-916 791

Kasutusõiguse varad

Tuhandetes eurodes	Ehitised ja ruumid	Masinad ja seadmed	Kasutusõiguse varad kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	80 418	364	80 782
Ostud ja parendused	657	1 153	1 810
Müük ja mahakandmine	-862	0	-862
Aruandeperioodi amortisatsioon	-17 003	-329	-17 332
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2025	63 210	1 188	64 398
Seisuga 31. detsember 2025			
Raamatupidamislik brutomaksumus	166 799	1 955	168 754
Akumuleeritud amortisatsioon	-103 589	-767	-104 356
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	87 022	458	87 480
Ostud ja parendused	11 711	317	12 028
Ümberliigitamine	-14	-11	-25
Müük ja mahakandmine	-50	-49	-99
Aruandeperioodi amortisatsioon	-18 251	-351	-18 602
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	80 418	364	80 782
Seisuga 31. detsember 2024			
Raamatupidamislik brutomaksumus	173 537	802	174 339
Akumuleeritud amortisatsioon	-93 119	-438	-93 557

Lisa 7 Immateriaalne põhivara

Tuhandetes eurodes	Firmaväärtus	Kaubamärk	Muu	Lõpetamata varad	Kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	11 066	4 342	7 302	852	23 562
Ostud ja parendused	0	0	6	2 000	2 006
Ümberliigitamine	0	0	1 642	-1 659	-17
Müük ja mahakandmine	0	0	-33	0	-33
Aruandeperioodi amortisatsioon	0	-2 916	-2 529	0	-5 445
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2025	11 066	1 426	6 388	1 193	20 073
Seisuga 31. detsember 2025					
Soetusmaksumus	11 066	58 288	33 742	1 193	104 289
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-56 862	-27 354	0	-84 216
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	11 066	7 258	8 748	599	27 671
Ostud ja parendused	0	0	75	1 829	1 904
Ümberliigitamine	0	0	1 576	-1 576	0
Aruandeperioodi amortisatsioon	0	-2 916	-3 097	0	-6 013
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	11 066	4 342	7 302	852	23 562
Seisuga 31. detsember 2024					
Soetusmaksumus	11 066	58 288	38 759	852	108 965
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-53 946	-31 457	0	-85 403

Lisa 8 Intressikandvad võlakohustused

Tuhandetes eurodes	31.12.2024	Lisandu- mine	Tagasi- maksed	Kursivahed	Muud muutused ¹	31.12.2025
Rendikohustised	195	0	-50	10	-8	147
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	87 659	1 810	-17 948	109	-668	70 962
Arvelduskrediidid	0	3 126	0	0	0	3 126
Pikaajalised pangalaenud	468 520	0	-97 572	0	743	371 691
Kokku	556 374	4 936	-115 570	119	67	445 926
Lühiajaline osa	104 549					77 156
Pikaajaline osa	451 825					368 770
Kokku	556 374					445 926

Tuhandetes eurodes	31.12.2023	Lisandu- mine	Tagasi- maksed	Kursivahed	Muud muutused ¹	31.12.2024
Rendikohustised	126	132	-44	-1	-18	195
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	94 418	12 028	-18 615	-68	-104	87 659
Pikaajalised pangalaenud	554 713	0	-87 045	0	852	468 520
Kokku	649 257	12 160	-105 704	-69	730	556 374
Lühiajaline osa	104 097					104 549
Pikaajaline osa	545 160					451 825
Kokku	649 257					556 374

¹ Tehingutasude kapitaliseerimise ja kuludesse kandmise ning rendilepingute lõpetamisega seotud muutused.

Arvelduskrediitide tagatiseks on kommertspandid (kogusummas 20 204 tuhat eurot) ja laeva-hüpoteegid. AS Tallink Grupp on andnud garantii laenudele summas 197 609 tuhat eurot, mille laevaomanikfirmadest tütarettevõtted on saanud pankadest Nordea Bank Plc ja KfW IPEX-Bank GmbH. Laevaomanikfirmadest tütarettevõtted on omakorda andnud garantii laenule summas 174 082 tuhat eurot, mille AS Tallink Grupp on saanud pangalt Nordea Bank Plc. Nimetatud laenu põhitagatiseks on laevaomanikfirmadest tütarettevõtete aktsiate pant ja nimetatud tütarettevõtetele kuuluvatele laevadele seotud hüpoteegid.

Lisa 9 Aktsiakapital

AS Tallink Grupp on registreerinud 743 569 064 nimiväärtuseta aktsiat, mille arvestuslik väärtus on 0,47 eurot.

Iga aktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Omandiõiguse ülemineku teel soetatud aktsiad annavad õiguse osaleda ja hääletada üldkoosolekul ainult siis, kui omandiõiguse üleminek on registreeritud Eesti väärtpaberite keskreistris ajaks, mil määratakse kindlaks üldkoosolekul osalema õigustatud aktsionäride ring.

Lisa 10 Dividendid

20. mail 2025 toimunud aktsionäride üldkoosolek otsustas maksta 2025. aastal puhaskasumi arvelt dividende 0,06 eurot aktsia kohta. Dividendid kokku summas 44 614 tuhat eurot maksti välja kahes osas. Esimene osa, 0,03 eurot aktsia kohta kogusummas 22 307 tuhat eurot, maksti välja 2. juulil 2025. Teine osa maksti välja 25. novembril 2025.

Lisa 11 Aktsiaoptsooniprogramm

Kontserni Aktsionäride Üldkoosolek kinnitas 13. juunil 2023. aastal aktsiaoptsooniprogrammi, mille kehtivusaeg on 3 aastat ning mille alusel on kontsernil võimalik väljastada optsoone aktsiate omandamiseks, mis esindavad kokku kuni 3% AS Tallink Grupp aktsiakapitalist (igal aastal maksimaalselt 1% aktsiakapitalist).

Aksiaoptsiooniprogrammi raames andis kontsern 1. augustil 2023. aastal välja 7 270 tuhat aksiaoptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 970 tuhat väljastati Kontserni võtmetöötajatele. 13. juunil 2024. aastal andis kontsern Aksiaoptsiooniprogrammi raames välja 7 055 tuhat aksiaoptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 755 tuhat väljastati kontserni võtmetöötajatele. 13. juunil 2025. aastal andis kontsern Aksiaoptsiooniprogrammi raames välja 7 205 tuhat aksiaoptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 905 tuhat väljastati kontserni võtmetöötajatele. Kehtivaid aksiaoptsioone oli 31. detsember 2025 seisuga 21 240 tuhat. Iga optsioon annab õiguse omandada ühe AS Tallink Grupp aksia ostuhinnaga, milleks on omandatava aksia arvestuslik väärtus optsiooni realiseerimise hetkel (31. detsember 2025 seisuga 0,47 eurot).

Aksiaoptsioonid on mittevõrandatavad ja optsioonide üleandmisperiood on kolm aastat alates optsioonide väljastamise hetkest. Optsioonide realiseerimine toimub AS-i Tallink Grupp aktsiakapitali suurendamise ja uute aktsiate väljalaskmise teel, mille otsustab AS-i Tallink Grupp üldkoosolek või AS-i Tallink Grupp nõukogu põhikirja alusel.

Kontserni suuromaniku Infortar AS Aktsionäride Üldkoosolek kinnitas 2021. aastal aksiaoptsiooniprogrammi, mille alusel on Infortar AS-l võimalik väljastada optsioone aktsiate omandamiseks. Infortar AS on väljastanud AS-i Tallink Grupp töötajatele 32 tuhat aksiaoptsiooni, millest 31 tuhat väljastati juhatuse liikmetele ning 1 tuhat Kontserni võtmetöötajatele.

Välja antud aksiaoptsioonide õiglane väärtus on mõõdetud Black-Scholes mudelit kasutades aksiaoptsioonide väljastamise päeval ning kajastatakse konsolideeritud koondkasumiaruande kuludes üleandmisperioodi 36 kuu jooksul alates optsioonide väljastamisest. Aruandeperioodil moodustas aksiaoptsioonide kulu 1 117 tuhat eurot.

Kehtivad aksiaoptsioonid avaldavad lahustuvat mõju, kuna aksiaoptsioonide täitmishind oli madalam kui aktsiate keskmine börsihind aruandeperioodil (vt lisa 5).

Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega

Kontsern on teinud seotud osapooltega tehinguid ning kontserni saldod seotud osapooltega on järgmised:

31. detsember 2025 lõppenud perioodi kohta, tuhandetes eurodes	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
Emaettevõte	284	0	1	0
Kontserni kuuluvad ettevõtted	3 312	44 817	3 831	59 279
Omanike ja juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad ettevõtted	72	590	0	203
Kokku	3 668	45 407	3 832	59 482

31. detsember 2024 lõppenud perioodi kohta, tuhandetes eurodes	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
Emaettevõte	196	0	0	0
Kontserni kuuluvad ettevõtted	218	19 106	17	78 714
Omanike ja juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad ettevõtted	282	24 132	0	23
Sidusettevõtted	21	139	0	0
Kokku	717	43 377	17	78 737

JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE

Käesolevaga võtame vastutuse AS-i Tallink Grupp auditeerimata lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamise eest. Kinnitame, et 2025. aasta IV kvartali ja 12 kuu aruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga IAS 34 ning kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

Tänaste teadmiste juures on juhatuse hinnangul AS Tallink Grupp ja tema tütarettevõtted vähemalt käesoleva vahearuande kinnitamisele järgneva aasta jooksul jätkuvalt tegutsevad.



Paavo Nõgene
Juhatusesimees



Elise Nassar
Juhatuseliige



Harri Hanschmidt
Juhatuseliige



Piret Mürk-Dubout
Juhatuseliige



Margus Schults
Juhatuseliige

Käesolev vahearuanne on allkirjastatud digitaalselt.

ALTERNATIIVSED TULEMUSLIKKUSNÄITAJAD

AS Tallink Grupp esitleb teatavaid tulemuslikkuse näitajaid kui põhinäitajaid, mis vastavalt Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) juhiste "Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad" ei ole IFRS-is määratletud või täpsustatud minevikus või tulevikus saadud finantstulemuse, finantsseisundi või rahavoo finantsnäitajad, kuid mis on selle asemel mitterahalised näitajad ja alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad (APM).

Mitterahalised näitajad ja alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad annavad juhatusele, investoritele, analüütikutele ning teistele osapooltele olulist täiendavat informatsiooni kontserni äritulemuste, finantsseisundi või rahavoogude kohta ning need leiavad sagedast kasutamist analüütikute, investorite ning teiste osapoolte poolt.

Mitterahalisi näitajaid ja alternatiivsed tulemuslikkusnäitajaid ei tohi käsitleda IFRS-i finantsnäitajatest eraldiseisvatena ega asendavatena. Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad ei ole auditeeritud.

Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate arvutamise valemid

EBITDA: kasum enne finantstulusid ja -kulusid, kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektide kasumi osa, makse ja kulumit

EBIT: kasum äritegevusest

Kasum/-kahjum aktsia kohta: puhaskasum või -kahjum / kaalutud keskmine aktsiate arv

Omakapitali määr: omakapital kokku / varad kokku

Omakapital aktsia kohta: omakapital / aktsiate arv

Brutomarginaal: brutokasum või -kahjum / müügitulu

EBITDA marginaal: EBITDA / müügitulu

EBIT marginaal: EBIT / müügitulu

Puhaskasumi/-kahjumi marginaal: puhaskasum või -kahjum / müügitulu

Investeeringud: materiaalse põhivara ostud ja parendused – kasutusõiguse varade lisandumised + immateriaalse põhivara ostud ja parendused

ROA: jooksva 12 kuu finantstulude ja -kulude ning maksude eelne kasum / keskmine koguvara

ROE: jooksva 12 kuu puhaskasum või -kahjum / keskmine omakapital

ROCE: jooksva 12 kuu finantstulude ja -kulude ning maksude eelne kasum või kahjum / (koguvara – lühiajalised kohustused (perioodi keskmine))

Netovõlg: intressikandvad kohustused - raha ja raha ekvivalendid

Netovõla ja EBITDA suhe: netovõlg / jooksva 12 kuu EBITDA

Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate võrdlus

Tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024
Materiaalse põhivara amortisatsioon	9 216	22 970
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	1 348	1 435
Amortisatsioon	10 564	24 405
Kasum/kahjum äritegevusest	17 012	1 297
Amortisatsioon	10 564	24 405
EBITDA	27 576	25 702
EBITDA	27 576	25 702
IFRS 16 rakendamise mõju	-4 810	-5 191
Korrigeeritud EBITDA	22 766	20 511
Materiaalse põhivara ostud ja parendused	5 300	5 482
Immateriaalse põhivara ostud ja parendused	473	441
Investeeringud	5 773	5 923
Aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum	12 176	-5 220
Aktsiate kaalutud keskmine arv	743 569 064	743 569 064
Kasum/kahjum aktsia kohta (eurodes)	0,016	-0,007
Rendikohustused	147	195
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustused	70 962	87 659
Arvelduskrediidid	3 126	0
Pikaajalised pangalaenud	371 691	468 520
Intressikandvad kohustused	445 926	556 374
Brutokasum/kahjum	41 743	25 934
Müügitulu	187 986	183 505
Brutomarginaal (%)	22,2%	14,1%
EBITDA	27 576	25 702
Müügitulu	187 986	183 505
EBITDA marginaal (%)	14,7%	14,0%
Korrigeeritud EBITDA	22 766	20 511
Müügitulu	187 986	183 505
Korrigeeritud EBITDA marginaal (%)	12,1%	11,2%
EBIT	17 012	1 297
Müügitulu	187 986	183 505
EBIT marginaal (%)	9,0%	0,7%
Puhaskasum/kahjum	12 176	-5 220
Müügitulu	187 986	183 505
Puhaskasumi/-kahjumi marginaal (%)	6,5%	-2,8%
Kasum/kahjum äritegevusest jooksev 12 kuud	50 302	77 430
Varad 31. detsember (eelmine aasta)	1 463 941	1 555 221
Varad 31. märts	1 470 540	1 548 604
Varad 30. juuni	1 413 737	1 567 018
Varad 30. september	1 359 077	1 498 900
Varad 31. detsember	1 330 764	1 463 941
Keskmiised varad	1 407 612	1 526 737
ROA (%)	3,6%	5,1%

Tuhandetes eurodes	IV KV 2025	IV KV 2024
Puhaskasum/-kahjum jooksev 12 kuud	17 264	40 274
Omakapital 31. detsember (eelmine aasta)	782 306	785 754
Omakapital 31. märts	749 126	788 589
Omakapital 30. juuni	698 105	750 371
Omakapital 30. september	737 721	787 364
Omakapital 31. detsember	750 073	782 306
Keskmine omakapital	743 466	778 877
ROE (%)	2,3%	5,2%
Kasum/kahjum äritegevusest jooksev 12 kuud	50 302	77 430
Varad 31. detsember (eelmine aasta)	1 463 941	1 555 221
Varad 31. märts	1 470 540	1 548 604
Varad 30. juuni	1 413 737	1 567 018
Varad 30. september	1 359 077	1 498 900
Varad 31. detsember	1 330 764	1 463 941
Lühiajalised kohustused 31. detsember (eelmine aasta)	229 810	224 307
Lühiajalised kohustused 31. märts	286 849	234 634
Lühiajalised kohustused 30. juuni	303 126	301 433
Lühiajalised kohustused 30. september	231 227	227 724
Lühiajalised kohustused 31. detsember	211 921	229 810
Varad - lühiajalised kohustused 31. detsember (eelmine aasta)	1 234 131	1 330 914
Varad - lühiajalised kohustused 31. märts	1 183 691	1 313 970
Varad - lühiajalised kohustused 30. juuni	1 110 611	1 265 585
Varad - lühiajalised kohustused 30. september	1 127 850	1 271 176
Varad - lühiajalised kohustused 31. detsember	1 118 843	1 234 131
Keskmine varad - lühiajalised kohustused	1 155 025	1 283 155
ROCE (%)	4,4%	6,0%
Tuhandetes eurodes	31.12.2025	30.09.2025
Intressikandvad kohustused	445 926	464 646
Raha ja raha ekvivalendid	13 491	31 937
Netovõlg	432 435	432 709
Omakapital	750 073	737 721
Varad	1 330 764	1 359 077
Omakapitali määr (%)	56,4%	54,3%
Emaettevõtja omanikele kuuluv omakapital	750 073	737 721
Lihtaktsiate arv	743 569 064	743 569 064
Omakapital aktsia kohta (eurodes)	1,01	0,99
Netovõlg	432 435	432 709
Jooksev 12 kuud		
Materiaalse põhivara amortisatsioon	74 321	88 073
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	5 445	5 532
Amortisatsioon	79 766	93 605
EBITDA	130 068	128 194
Netovõla ja EBITDA suhe	3,3	3,4