

# ÜHINGUJUHTIMISE ARUANNE 2025

AS TALLINK GRUPP



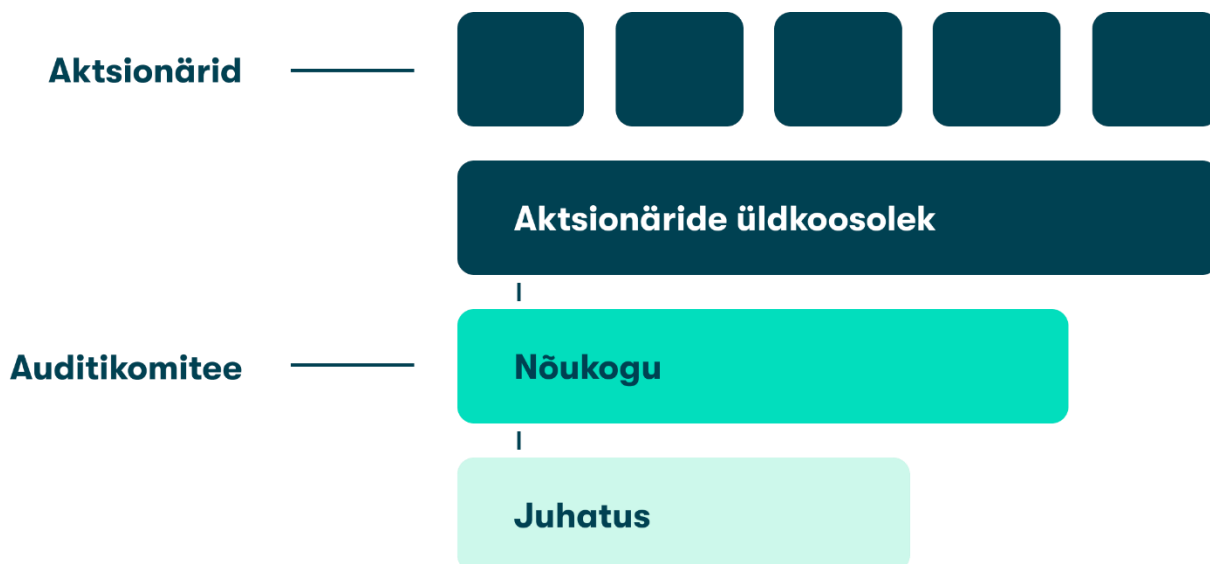
# ÜHINGUJUHTIMISE ARUANNE

Ühingujuhtimise aruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning see annab ülevaate AS-i Tallink Grupp juhtimisest ja juhtimise vastavusest NASDAQ Tallinna börsi heale ühingujuhtimise tavale (HÜT). Kontsern järgib hea ühingujuhtimise tava, kui käesolevas aruandes ei ole märgitud teisiti.

## Organisatsioon ja juhtimine

Vastavalt Eesti äriseadustikule ja AS-i Tallink Grupp (äriühing) põhikirjale jaguneb otsustusõigus ja kontserni juhtimine aktsionäre esindava aktsionäride üldkoosoleku, nõukogu ja juhatuse vahel.

### Kontserni juhtimisstruktuur



## Aktsionäride üldkoosolek

Kontserni kõrgeim juhtimisorgan on aktsionäride üldkoosolek, kus aktsionärid teostavad oma õigusi.

Aktsionäride üldkoosoleku esmased ülesanded on majandusaasta aruande ja dividendide maksmise kinnitamine, optsooniprogrammide kinnitamine, nõukogu liikmete valimine ja nende volituste pikendamine, nõukogu liikmete tagasikutsumine enne nende ametiaja lõppu, audiitorite määramine ja tagasikutsumine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, aktsiakapitali suurendamise või vähendamise otsustamine, põhikirjas muudatuste tegemine ning muude seadusega aktsionäride üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.

Üldkoosoleku otsus on vastu võetud, kui selle poolt on üle poole üldkoosolekul esindatud häältest, välja arvatud juhul, kui seadus või põhikirjari näeb ette suurema häälteenamuse nõude. Seadus lubab põhikirja muuta vaid aktsionäride üldkoosolekul. Põhikirja muutmiseks on vaja vähemalt 2/3 koosolekul

osalenud aktsionäride poolthäältest. Põhikirja muutmise otsus jõustub alates vastava kande tegemisest äriregistris. Üldkoosoleku otsus põhikirja muutmise kohta, üldkoosoleku protokoll ja põhikirja uus tekst lisatakse äriregistrile esitatavale avaldusele.

Aktsionäride korraline üldkoosolek, mis kinnitab majandusaasta aruande kuue kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu, toimub kord aastas.

Igal aktsionäril või tema poolt kirjalikult volitatud esindajal on õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, arutada päevakorda lülitatud teemasid, esitada küsimusi, teha ettepanekuid ja hääletada. Enamusaktsionär hoidub teiste aktsionäride huvide põhjendamatust kahjustamisest nii aktsionäride üldkoosolekul kui ka kontserni juhtimise korraldamisel ega kuritarvita oma positsiooni.

Kontserni juhatus määrab aktsionäride üldkoosoleku päevakorra ja valmistab ette kõigi üldkoosoleku päevakorras hääletamisele tulevate otsuste eelnõud. Kui üldkoosoleku kutsuvad kokku aktsionärid, nõukogu või audiitor, valmistab nõukogu või audiitor ette kõigi päevakorras hääletamisele tulevate otsuste eelnõud ja esitab need juhatusele. Aktsionärid, kelle aktsiad esindavad vähemalt 1/20 aktsiakapitalist, võivad esitada äriühingule iga üldkoosoleku päevakorras oleva punkti kohta hääletamisele tuleva otsuse eelnõu.

Aktsionäride korralise üldkoosoleku kokkukutsumise teate avaldab äriühing vähemalt kolm nädalat enne koosoleku toimumist üleriigilise levikuga päevalehes, börsiinfo edastamise süsteemi kaudu ja kontserni veebilehel [www.tallink.com](http://www.tallink.com). Teates märgitakse üldkoosoleku toimumise koht.

Üldkoosoleku päevakord, juhatuse ettepanekud, otsuste eelnõud, kommentaarid ja muud asjakohased materjalid tehakse aktsionäridele enne aktsionäride üldkoosolekut kättesaadavaks kontserni veebilehel ning Tallinna ja Helsingi börside infosüsteemi kaudu. Enne aktsionäride üldkoosoleku toimumist saavad aktsionärid esitada küsimusi, saates need e-posti aadressile [info@tallink.ee](mailto:info@tallink.ee).

Nimekiri aktsionäridest, kellel on õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, määratakse kindlaks aktsiaraamatu alusel seitse päeva enne aktsionäride üldkoosoleku toimumist.

Äriühing ei ole võimaldanud aktsionäride üldkoosoleku jälgimist ning sellel osalemist elektrooniliste kanalite kaudu, kuna huvi selle vastu on seni olnud väike (HÜT 1.3.3).

AS-i Tallink Grupp aktsionäride korraline üldkoosolek, mille päevakorras oli 2024. aasta majandusaasta aruande kinnitamine, toimus 20. mail 2025. Koosolekul osalesid juhatuse esimees Paavo Nõgene, juhatuse liikmed Piret Mürk-Dubout, Elise Nassar ja Margus Schults, nõukogu esimees Enn Pant ning nõukogu liikmed Toivo Ninnas, Eve Pant, Ain Hanschmidt ja Raino Paron. Juhatuse liige Harri Hanschmidt ja nõukogu liige Kalev Järvelill aktsionäride üldkoosolekul ei osalenud. Audiitor Indrek Alliksaar audiitorühingust KPMG Baltics OÜ osales samuti koosolekul.

Hea ühingujuhtimise tava punkti 1.3.1 kohaselt nõukogu esimees ja juhatuse liikmed aktsionäride üldkoosolekut ei juhata. Seetõttu juhatas aktsionäride korralist üldkoosolekut Raino Paron, kes tutvustas üldkoosoleku läbiviimise korda ja päevakorda. Üldkoosolek peeti eesti keeles. Osalejatel oli võimalik kuulata ettekandeid ja sõnavõtte koos ingliskeelse tõlkega, kasutades selleks kõrvaklappe. Üldkoosolekul osalenud aktsionärid esindasid 567 914 814 häält ehk 76,83% kõigist häältest.

Aktsionäride korraline üldkoosolek võttis vastu järgmised otsused:

- 2024. majandusaasta aruande kinnitamine;
- kasumi jaotamise ettepaneku, sealhulgas aktsionäridele dividendide maksmise kinnitamine;
- audiitori nimetamine;
- nõukogu liikmete Ain Hanschmidti, Eve Pandi, Toivo Ninnase ja Raino Paroni ametiaja pikendamine;
- põhikirja muutmine;
- aktsiaoptsooniprogrammi raames aktsiaoptsoonide väljastamise heakskiitmine.

## Nõukogu

Nõukogul on järelevalve ja pikemas plaanis juhtimise roll. Nõukogu teeb järelevalvet juhatuse tegevuse üle ning kinnitab äriühingu äriplaanid, tegutsedes sõltumatult kõigi aktsionäride parimates huvides. Nõukogu liikmetele ei ole kehtestatud residentsusnõudeid. Nõukogu annab aru aktsionäride üldkoosolekule.

Nõukogu koosneb viiest kuni seitsmest liikmest, kes valitakse ametisse kolmeks aastaks. Nõukogu liikmed valivad endi seast esimehe. Nõukogu liikme valimiseks on vajalik tema kirjalik nõusolek. Aktsionäride üldkoosolek võib nõukogu liikme põhjusest sõltumata tagasi kutsuda. Nõukogu liikme ennetähtaegse tagasikutsumise otsuse langetamiseks peab otsuse poolt olema vähemalt 2/3 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältest. Nõukogu liige võib nõukogust põhjusest sõltumata tagasi astuda, teatades sellest üldkoosolekule.

Nõukogu teostab järelevalvet kontserni juhtimise ning tema tegevuse korraldamise üle. Nõukogu määrab kindlaks kontserni strateegia, struktuuri, aasta tegevusplaanid ja eelarved, rahastamise ning raamatupidamisarvestuse. Nõukogu valib juhatuse liikmed ning otsustab nende tasude ja hüvitiste suuruse.

Nõukogu esimees määrab kindlaks nõukogu koosoleku päevakorra, juhatab koosolekuid, jälgib nõukogu töö tõhusust, korraldab teabe edastamist nõukogu liikmetele, tagab, et nõukogul oleks piisavalt aega otsuste ettevalmistamiseks ja teabe analüüsimiseks, ning esindab nõukogu suhtlemisel juhatusega.

Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. 2025. aastal toimus kuus nõukogu koosolekut, mille jooksul nõukogu võttis vastu 14 otsust ja ühe kirjaliku otsuse. Nõukogu vaatas läbi ja arutas eelkõige kontserni finantstulemusi, peamisi finants- ja tegevusnäitajaid, äriarendust, turundustegevust, eelarve koostamise küsimusi ja strateegiliste eesmärkide seadmist. Nõukogu liikmed osalesid enamikul 2025. aasta koosolekutest.

Nõukogu liikmed hoiduvad huvide konfliktidest ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid. Nõukogu ja juhatuse teevad kontserni ja selle aktsionäride parimates huvides tihedat koostööd, tegutsedes vastavalt põhikirjale. Infovahetus toimub konfidentsiaalsusnõuete kohaselt. Äriühing peab siseteabe valdajate ehk insaiderite nimekirja kooskõlas Euroopa Liidu turukuritarvituse määruse nõuetega. Juhatuse ja nõukogu osalevad ühiselt kontserni tegevuseesmärkide ja strateegia väljatöötamisel.

2025. aastal nõukogu liikmetel huvide konflikte ei esinenud.

Nõukogu liikmete tasu määramisel võtab üldkoosolek arvesse nõukogu kohustuste olemust ja ulatust ning kontserni majanduslikku olukorda.

Nõukogu liikmete tasu suurus otsustati aktsionäride üldkoosolekul 7. mail 2024. Vastavalt otsusele makstakse nõukogu esimehele 12 000 eurot kuus ning teistele nõukogu liikmetele 7 000 eurot kuus. Muid tasusid ega hüvesid nõukogu esimehele ja liikmetele ei pakuta. Nõukogu liikmetele ei maksta ametiaja lõppemisel või pikendamata jätmisel lahkumishüvitist.

31. detsembril 2022 lõppenud majandusaasta aktsionäride üldkoosolek, mis toimus 13. juunil 2023, kiitis heaks aktsioptsiooniprogrammi, mille kohaselt on igal nõukogu liikmel õigus saada optsooniprogrammi jooksul maksimaalselt 1 500 000 aktsioptsiooni. Optsooniprogrammi kestus on 3 aastat pluss 3-aastane väljateenimisperiod.

Nõukogu liikmetel on piisavad teadmised ja kogemused nõukogu liikme ülesannete täitmiseks kooskõlas seaduse ja hea ühingujuhtimise tavaga.

Kontsern ei täida nõuet, et vähemalt pooled nõukogu liikmetest peavad olema sõltumatud (HÜT 3.2.2). Sõltumatu liige on isik, kellel ei ole kontserni, kontserni valitseva mõju all oleva äriühinguga, kontserni üle valitsevat mõju omava aktsionäri, kontserniga samasse kontserni kuuluva äriühinguga ega nimetatud äriühingute juhtorganite liikmetega selliseid ärilisi, perekondlikke või muid sidemeid, mis võivad huvide konflikti olemasolu tõttu mõjutada nende otsuseid. Praegu on nõukogus üks sõltumatu liige. Koosseis kajastab kontserni omandistruktuuri ja pikaajalist aktsionäride esindatust. Nõukogu leiab, et hoolimata praegusest formaalse sõltumatuse tasemest on otsuste tegemine jätkuvalt objektiivne ja kõigi aktsionäride huvides.

Nõukogu koosneb kuuest liikmest, kes valitakse ametisse kolmeks aastaks.



**Enn Pant** (sündinud 1965)

Nõukogu esimees alates 2015. aasta juunist

- AS-i Tallink Grupp juhatuse esimees aastatel 1996–2015
- AS-i Infortar nõukogu esimees alates 1997. aastast
- rahandusministeeriumi kantsler aastatel 1992–1996
- lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1990. aastal



**Toivo Ninnas** (sündinud 1940)

Nõukogu liige alates 2016. aasta septembrist

- AS-i Tallink Grupp nõukogu esimees aastatel 1997–2016
- AS-i Infortar nõukogu liige alates 2011. aastast
- töötas aastatel 1973–1997 Eesti Merelaevanduses mitmel ametikohal, alates 1987. aastast peadirektorina
- lõpetas Kaug-Ida Kõrgema Merekooli (FEHEMC) meretranspordi juhtimise erialal 1966. aastal



**Eve Pant** (sündinud 1968)

Nõukogu liige alates 1997. aasta septembrist

- AS-i Infortar juhatuse liige alates 1997. aastast
- lõpetas Tallinna Majanduskooli 1992. aastal



**Ain Hanschmidt** (sündinud 1961)

Nõukogu liige alates 2005. aasta septembrist

- AS-i Infortar juhatuse esimees alates 2005. aastast
- AS-i Tallink Grupp nõukogu liige aastatel 1997–2000
- SEB Eesti Ühispank AS-i juhatuse esimees aastatel 1992–2005
- lõpetas Tallinna Polütehnilise Instituudi (Tallinna Tehnikaülikool) 1984. aastal



**Kalev Järvelill** (sündinud 1965)  
Nõukogu liige alates 2007. aasta juunist

- AS-i Infortar nõukogu liige alates 2003. aastast
- AS-i Tallink Grupp juhatuse liige aastatel 1998–2006
- maksuameti peadirektor aastatel 1995–1998
- rahandusministeeriumi asekanstler aastatel 1994–1995
- lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1993. aastal



**Raino Paron** (sündinud 1965)  
Nõukogu liige alates 2019. aasta septembrist

- Finance Estonia juhatuse liige
- AS-i Inbank nõukogu liige
- advokaadibüroo Ellex Raidla panganduse ja finantseerimise valdkonna juht kuni 2026. aastani
- Advokaadibüroo Ellex Raidla nõunik ja vandeadvokaat, aastatel 1998–2026 Ellex Raidla partner
- Tallinna börsi vahekohtu nõukogu esimees
- lõpetas Tartu Ülikooli õigusteaduskonna 1990. aastal (*cum laude*) ja Georgetowni ülikooli (Ameerika Ühendriigid) õigusteaduskonna magistriõppes kiitusega 1993. aastal

Nõukogu liikmete ametiaegade lõpukuupäevad, osalused (otsesed osalused ja osalused nõukogu liikme valitseva mõju all olevate juriidiliste isikute kaudu) ja aktsioptsioonid olid 2025. aasta lõpu seisuga järgmised:

Nimi	Ametiaja lõpukuupäev	Aktsiad	Opsioonid
Enn Pant	13. juuni 2026	17 868 562	900 000
Toivo Ninnas	19. september 2028	3 668 770	900 000
Eve Pant	19. september 2028	781 000	900 000
Ain Hanschmidt	19. september 2028	4 856 723	900 000
Raino Paron	19. september 2028	62 500	900 000
Kalev Järvelill	13. juuni 2027	0	900 000

## Juhatus

Juhatus on äriühingu juhtorgan, kelle ülesanne on juhtida äriühingu igapäevast äritegevust ja esindada äriühingut suhetes kolmandate isikutega, näiteks sõlmida äriühingu nimel lepinguid. Juhatus on oma otsustes sõltumatu ning lähtub äriühingu aktsionäride parimatest huvidest.

Juhatus peab kinni pidama aktsionäride üldkoosoleku otsustest ning nõukogu seaduslikest korraldustest. Juhatus teeb oma parima selleks, et tagada äriühingu tegevuse vastavus seadustele ning äriühingu siseauditi ja riskijuhtimise funktsioonide tõhus toimimine.

Nõuetekohase riskijuhtimise ja siseauditi tagamiseks teeb juhatus järgmist:

- analüüsib kontserni tegevuse ja finantseesmärkidega seotud riske (sh keskkonna-, konkurentsi- ja õigusriskid);
- koostab asjakohased sisekontrollieeskirjad;
- töötab välja finantsaruannete koostamise vormid ja koostab juhised nende aruannete koostamiseks;
- loob kontrolli- ja aruandlussüsteemi.

Juhatus koosneb kolmest kuni seitsmest liikmest. Juhatusel on liikmed ja juhatusel esimehe valib nõukogu kolmeks aastaks. Juhatusel liikme valimiseks on vajalik tema kirjalik nõusolek. Juhatusel esimees võib teha nõukogule ettepaneku määrata ka juhatusel aseesimees, kes esimehe äraolekul täidab tema kohuseid. Äriühingut võib kõigis õigus- ja äriühingutes esindada iga juhatusel liige iseseisvalt. Vastavalt seadusele võib nõukogu juhatusel liikme põhjusest sõltumata tagasi kutsuda. Juhatusel liige võib juhatusel põhjusest sõltumata tagasi astuda, teatades sellest nõukogule.

Juhatusel liikmed hoiduvad huvide konfliktidest ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid. Juhatusel liikmed teavitavad nõukogu ja teisi juhatusel liikmeid huvide konflikti olemasolust enne juhatusel liikme lepingu sõlmimist ja seejärel kohe, kui huvide konflikt tekib. Juhatusel liikmed teavitavad viivitamatult teisi juhatusel liikmeid ja nõukogu esimeest kõikidest neile endile, nende lähedastele või nendega seotud isikutele tehtud äriühingu äritegevusega seotud pakkumistest.

Tehingud, mis on äriühingu jaoks olulised ja mis sõlmitakse äriühingu ja juhatusel liikme või temaga seotud isiku või tema lähedase vahel, kiidab heaks nõukogu, kes määrab kindlaks selliste tehingute tingimused. 2025. aastal olid kontserni ja juhatusel liikmete või nendega seotud isikute või nende lähedaste vahel sõlmitud tehingud ebaolulised.

Juhatus ja nõukogu teevad tihedat koostööd, et paremini kaitsta äriühingu huve. Juhatus teavitab nõukogu regulaarselt kõigist olulistest asjaoludest, mis on seotud äriühingu planeerimis- ja äritegevusega ning tegevuspõhiste riskide ja nende juhtimisega. Juhatus juhib eraldi tähelepanu äriühingu äritegevuse sellistele muutustele, mis kujutavad endast kõrvalekallet kindlaksmääratud plaanidest ja eesmärkidest ning näitab ära selliste muutuste põhjused. Selline teave esitatakse viivitamata ja see hõlmab kõiki olulisi asjaolusid.

Juhatusel ja nõukogu liikmed järgivad vastastikuse andmevahetuse korraldamisel konfidentsiaalsuseeskirju, tagades eelkõige kontrolli hinnatundliku teabe edastamise üle. Juhatus tagab ka konfidentsiaalsuseeskirjade järgimise ettevõtte töötajate poolt, kellel on sellisele teabele juurdepääs.

Juhatusel tasustamis põhimõtted on avalikustatud tasustamisaruandes leheküljel 106.

Alates 1. jaanuarist 2025 kuni 27. veebruarini 2026 koosnes juhatus viiest liikmest. Juhatuse liikmed valitakse ametisse kolmeks aastaks.



**Paavo Nõgene** (sündinud 1980)

Juhatuse esimees alates 2018. aasta maist kuni 6. aprillini 2026

- Eesti Kunstimuuseumi nõukogu esimees
- Eesti Rahvusringhäälingu nõukogu liige
- kultuuriministeeriumi kantsler aastatel 2013–2018
- Vanemuise teatri direktor aastatel 2007–2012
- lõpetas Tartu Ülikooli ajakirjanduse ja kommunikatsiooni erialal 2012. aastal

Paavo Nõgene vastutab juhatuse töö juhtimise ning kontserni üldise ja strateegilise juhtimise eest. Lisaks sellele on tema vastutusallas igapäevane äritegevus, liinide opereerimine, haldusteenused, isikuandmete kaitse, personaliküsimused, kommunikatsioon, hotellide opereerimine ja Tallink Travel Club.



**Margus Schults** (sündinud 1966)

Juhatuse liige alates 2021. aasta aprillist kuni 27. veebruarini 2026

- töötab kontsernis alates 2008. aastast ja oli kontserni finantsjuht 2022. aastast kuni 2026. aasta veebruarini
- Tallink Silja Oy tegevjuht alates 2009. aastast
- töötas aastatel 1994–2008 SEB pangas erinevatel juhtivatel ametikohtadel, sh oli SEB Eesti (endine Eesti Ühispank) juhatuse liige
- Helsingi piirkonna kaubanduskoja nõukogu liige, Soome-Eesti Kaubanduskoja aseesimees ja Soome Laevaomanike Liidu juhatuse liige
- on omandanud Tallinna Tehnikaülikoolist doktorikraadi (PhD) tehnoloogia ja elektroonika alal

Margus Schults vastutas kontserni finantsvaldkonna eest kuni 27. veebruarini 2026. Pärast juhatusest tagasikutsumist jätkab Margus Schults Tallink Silja Oy tegevjuhi ametikohal.

**Piret Mürk-Dubout** (sündinud 1970)

Juhatuseliige alates 2019. aasta aprillist

- Tallink Silja AB tegevjuht alates 2024. aasta augustist
- Euroopa tollimaksuvaba ja reisijate jaekaubanduse tööstusliidu European Travel Retail Confederation (ETRC) merenduse asepresident
- Eesti-Rootsi Kaubanduskoja juhatuse liige
- enne kontserniga liitumist töötas Tallinna Lennujaamas, kus oli alates 2016. aastast tegevjuht ja juhatuse esimees
- töötas aastatel 2010–2016 Telia Company kontserni ettevõtetes Stockholmis ja Tallinnas mitmel juhtival ametikohal
- on omandanud Estonian Business Schooli (EBS) ärijuhtimise magistrikraadi ning Tartu Ülikooli õigusteaduse diplomi ning meedia ja kommunikatsiooni magistrikraadi. Samuti on lõpetanud London Business Schooli tippjuhtidele suunatud koolitusprogrammi.

Piret Mürk-Dubout vastutab kontserni äriarenduse ja äriteabe, kaubamärkide arendamise, müügi- ja turundusstrateegia, kliendikogemuse, reisijate jaemüügi ja *duty-free*-valdkonna, pardateenuste arendamise, erinevate toitlustuskontseptsioonide ja meelelahutusprogrammide arendamise ning teenuste ja äripartnerluste arendamise eest.

**Elise Nassar** (sündinud 1991)

Juhatuseliige alates 2024. aasta märtsist

- töötab kontsernis alates 2018. aastast ning on selle aja jooksul töötanud andmekaitsespetsialistina ja siseauditi osakonna juhina
- alates 2022. aasta suvest on töötanud kontserni peajuristi ning siseauditi ja sisekontrolli osakonna juhina
- enne Tallink Grupiga liitumist töötas Baltikumi suurima meediakontserni AS Ekspress Grupp juristina
- Eesti Laevaomanike Liidu president ja Euroopa Laevaomanike Liidu juhatuse liige
- on omandanud Tartu Ülikooli õigusteaduse bakalaureusekraadi

Elise Nassar vastutab ESG nõuete täitmise, kaubaveo, logistika, stividoritegevuse, laevateeninduse, ohutuse, turvalisuse, keskkonnaküsimuste, õigusteenuste, korrupsioonivastase tegevuse ja hangete eest.


**Harri Hanschmidt** (sündinud 1982)

Juhatuse liige alates 2019. aasta veebruarist

- töötab kontsernis alates 2009. aastast ning on selle aja jooksul töötanud mitmel ametikohal, sh ettevõtte investorsuhete juhi ja finantsosakonna juhina
- alates 2015. aastast on töötanud kontserni strateegiliste projektide juhina
- enne AS-iga Tallink Grupp liitumist töötas erinevatel ametikohtadel Eesti IT-valdkonna ettevõtetes
- omandas Tallinna Tehnikaülikooli äriinformaatika magistrikraadi 2008. aastal

Harri Hanschmidt vastutab infotehnoloogia valdkonna, äriarenduse, investorsuhete, EL-i vahendite kasutamise ja uute strateegiliste projektide eest.

Juhatuse liikmete ametiaegade lõpukuupäevad, osalused (otsesed osalused ja osalused juhatuse liikme valitseva mõju all olevate juriidiliste isikute kaudu) ja aktsioptsioonid olid 2025. aasta lõpu seisuga järgmised:

Nimi	Ametiaja lõpukuupäev	Aktsiad	Opsioonid
Paavo Nõgene	23. mai 2026	600 000	900 000
Elise Nassar	5. märts 2027	10 120	660 000
Harri Hanschmidt	5. veebruar 2028	212 648	900 000
Piret Mürk-Dubout	16. aprill 2028	5 000	900 000
Margus Schults	27. veebruar 2026	15 000	900 000

## Muutused juhatuses pärast aruandekuupäeva

26. veebruaril 2026 valis AS-i Tallink Grupp nõukogu kontserni juhatuse uueks esimeheks Peep Jalaka. Peep Jalakas asus ametisse 6. aprillil 2026 ja tema ametiaeg kestab kolm aastat.

Ühtlasi kutsus nõukogu alates 27. veebruarist 2026 juhatusest tagasi Margus Schultsi, kes jätkab kontsernis Tallink Silja Oy tegevjuhina.



**Peep Jalakas** (sündinud 1985)

Juhatuses esimees alates 2026. aasta aprillist

- AS-i SEB Pank juhatuse liige ja ettevõtete panganduse valdkonna juht alates 2023. aasta septembrist kuni 2026. aasta aprillini
- töötas SEB-s üle 20 aasta erinevatel juhtivatel ametikohtadel, sh juhtivatel ametikohtadel ettevõtete panganduse ja krediidiriski juhtimise valdkonnas
- lõpetas Tartu Ülikooli majanduse erialal 2007. aastal

Peep Jalakas ei oma kontserni aktsiaid.

## Teabe avalikustamine

Äriühing järgib teabe avaldamisel head ühingujuhtimise tava ning kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt. Kogu avaldatud teave, nagu igakuised statistikaaruanded, vahearuanded ja majandusaasta aruanne, avaldatakse eesti ja inglise keeles vastavalt finantskalendri kontserni, Nasdaq Tallinna börsi ja Nasdaq Helsingi börsi veebilehtedel ning Eesti Finantsinspektsiooni hallatava korraldatud teabe salvestamise süsteemi (OAM-süsteemi) kaudu.

Kontsern avaldas oma 2025. aasta finantskalendri 4. detsembril 2024. Ettevõtte ei avalda oma finantskalendris üldkoosoleku kokkukutsumise teate kuupäeva (HÜT 5.2), kuna selle üle otsustavad juhatus ja nõukogu hilisemal kuupäeval.

Investoritega korraldatakse kohtumisi vastavalt vajadusele ning investorite soovidele. Pärast vahearuannete avalikustamist korraldab kontsern avaliku veebiseminari. Sellistel kohtumistel piirdatakse vaid juba avalikustatud teabe jagamisega. Kontsern avaldab investoritega toimuvate tähtsamate kohtumiste ajad ja kohad. Investoritele mõeldud esitlused on kättesaadavad kontserni veebilehel. Kontsern ei täida aga soovitusi avaldada iga üksiku investoritega korraldatava kohtumise aega ja kohta ega võimalda kõigil kontserni aktsionäridel neil kohtumistel osaleda, sest see ei oleks otstarbekas ja seda oleks tehniliselt keeruline korraldada (HÜT 5.6).

2025. aastal saavutas äriühing konkursil Nasdaq Baltic Awards 2025 parimate investorsuhete kategoorias kolmanda koha. Auhinnaga tunnustatakse parimaid Nasdaq Balti börsidel noteeritud ettevõtteid. Tunnustus tuli koos kutsega kella helistamise tseremooniale Nasdaq'i peakorteris New Yorgi Times Square'il 2025. aasta novembris.

## Finantsaruandlus ja auditeerimine

Finantsaruandluse korraldamise ja aruannete koostamise eest vastutab kontserni juhatus. Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne koostatakse kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja asjakohaste Eesti õigusaktidega. Kontsern avaldab lisaks auditeeritud majandusaasta aruandele auditeerimata kvartaalseid vahearuandeid.

Kontserni majandusaasta aruanne auditeeritakse ning seejärel kinnitab selle nõukogu. Majandusaasta aruanne koos nõukogu kirjaliku aruandega esitatakse aktsionäride üldkoosolekule lõplikuks kinnitamiseks.

Aktsionäride üldkoosoleku teates märgitakse ära teave audiitori kandidaadi kohta. Kontsern peab kinni audiitorite rotatsiooni nõudest.

Kontsernile teadaolevalt on audiitorid täitnud oma lepingulisi kohustusi ning auditeerinud kontserni vastavalt rahvusvahelistele auditeerimise standarditele.

Paremaks riskide juhtimiseks ja kontrollimiseks on kontsern loonud auditikomitee ja siseauditi osakonna.

2025. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet auditeeris KPMG Baltics OÜ. Lisaks audiitorteenusele osutas KPMG Baltics OÜ kontsernile 2025. aastal teenuseid, mis on Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse alusel lubatud. Audiitorteenuse tasu ja audiitori ülesanded on määratud kindlaks juhatusega sõlmitud lepingus. Lisateave audiitorteenuse tasu kohta on avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades.

## Auditikomitee

Auditikomitee ülesanne on jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande ja konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi ning audiitorühingu ja seaduse alusel audiitorühingut esindava audiitori sõltumatust. Auditikomitee ülesanne on anda nõukogule soovitusi ja teha ettepanekuid.

Auditikomiteel on kolm liiget: Meelis Asi (esimees), Ain Hanschmidt ja Mare Puusaag. Auditikomitee liikmed valitakse tähtajatult.

Auditikomitee tuleb kokku vastavalt vajadusele, kuid mitte harvemini kui kaks korda aastas.



# TASUSTAMISARUANNE

Nõukogu on sõlminud juhatuse liikmetega teenistuslepingud. 2025. aastal moodustasid kontserni juhatuse liikmetele makstud tasud kokku 2 175 tuhat eurot.

Juhatusel liikmete tasu suuruse määrab nõukogu kooskõlas hea ühingujuhtimise tavaga. Juhatusel tasustamise põhimõtted kiideti heaks 9. juunil 2022 toimunud aktsionäride üldkoosolekul ning neid rakendab ja jälgib nõukogu.

Juhatusel liikmete tasustamine on kavandatud selliselt, et see vastaks kontserni strateegiale, finantstulemustele ja pikaajalistele huvidele. Tasustamise struktuur, sealhulgas fikseeritud ja muutuvkomponendid ning aktsiapõhised tulemustasud, on mõeldud selleks, et edendada pikaajalise väärtuse loomist aktsionäridele ja viia juhatuse huvid kooskõlla aktsionäride huvidega. Nõukogu hindab igal aastal, kas makstav tasu on nende põhimõtetega kooskõlas ja kas see toetab kontserni pikaajalist arengut.

Nimetatud tasustamis põhimõtete kohaselt on juhatuse liikmetel lisaks tööga seotud tasule, lepingu lõpetamisega seotud hüvitistele ja aktsioptsioonide programmile õigus saada aastatulemustasu kuni 12 kuutasu ulatuses. Muutuvtasu sõltub kontserni kasumlikkusest ja dividendide jaotamisest vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele. 2025. aastal tulemuslikkuse kriteeriumid täideti. Nõukogu hindab nende kriteeriumide täitmist igale juhatuse liikmele makstava preemia summa kindlaksmääramisel.

## Opsiooniprogramm

13. juunil 2023 toimunud aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks aktsioptsiooniprogrammi, mille eesmärk on motiveerida kontserni juhtkonda ja juhtivtöötajaid, kaasates neid aktsionäridena ning võimaldades neil saada kasu nende panusest tulenevast aktsiate väärtuse kasvust.

Programmi kohaselt väljastatakse osalejatele optsioonid, mis annavad neile õiguse omandada AS-i Tallink Grupp aktsiaid vastavalt programmi tingimustele. Iga optsioon annab omanikule õiguse omandada üks aktsia. Aktsia omandatakse optsiooni realiseerimisel hinnaga, mis on võrdne aktsia arvestusliku väärtusega, mis optsioonide väljastamise ajal oli 0,47 eurot aktsia kohta.

Opsioone võib realiseerida eeldusel, et optsiooni väljastamisest on möödunud vähemalt kolm aastat ja optsioon ei ole aegunud. Pärast kolmeaastase perioodi lõppu võib optsioone realiseerida 30 kalendripäeva jooksul. Opsioonid on personaalsed ja mitteüleantavad ning neid ei tohi loovutada, pantida ega muul viisil kolmandatele isikutele üle anda, välja arvatud pärimise korral.

### Täiendav avalikustatav teave

2025. aastal said juhatuse liikmed Piret Mürk-Dubout ja Margus Schults tasu AS-iga Tallink Grupp samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt äriühingutelt oma töö eest kontserni Soome ja Rootsi üksustes.

Seisuga 31. detsember 2025 oli AS-i Tallink Grupp juhatuse liikmetele antud kokku 31 466 AS-i Infortar aktsiaoptiooni (sealhulgas 7 466 optiooni, mis väljastati 2025. aastal). 2025. aastal realiseerisid juhatuse liikmed 9 450 AS-i Infortar aktsiaoptiooni (2024: 18 900 optiooni).

Lisaks eeltoodule ei makstud ega võimaldatud juhatuse liikmetele 2025. aastal samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate äriühingute poolt muid tasusid, sealhulgas täiendavaid makseid, hüvesid ega soodustusi.

2025. aastal ei kohaldatud ühelegi muutuvtasule tagasinõude sätteid ning ei esinenud ka juhtumeid, mis oleksid nõudnud nende kohaldamist. Samuti ei esinenud 2025. aastal kõrvalekaldeid kinnitatud tasustamispõhimõtetest.

## Ülevaade AS-i Tallink Grupp juhatuse liikmete brutotasust, v.a sotsiaalmaksukulud

Tuhandetes eurodes	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Paavo Nõgene</b>	<b>490,8</b>	<b>533,0</b>	<b>339,0</b>	<b>378,0</b>	<b>294,0</b>
millest põhitöötasu	364,0	364,0	339,0	294,0	294,0
millest tulemustasu	126,8	169,0	-	84,0	-
väljastatud optioonide arv	300 000	300 000	300 000	-	-
Tasu muutus (%)	-7,9%	57,2%	-10,3%	28,6%	11,8%
millest põhitöötasu muutus (%)	0,0%	7,4%	15,3%	0,0%	11,8%
<b>Elise Nassar</b>	<b>358,6</b>	<b>206,2</b>	-	-	-
millest põhitöötasu	266,0	206,2	-	-	-
millest tulemustasu	92,6	-	-	-	-
väljastatud optioonide arv	300 000	300 000	-	-	-
Tasu muutus (%)	74,0%	-	-	-	-
millest põhitöötasu muutus (%)	29,0%	-	-	-	-
<b>Harri Hanschmidt</b>	<b>353,4</b>	<b>389,5</b>	<b>246,0</b>	<b>236,8</b>	<b>198,8</b>
millest põhitöötasu	260,8	266,0	246,0	206,8	198,8
millest tulemustasu	92,6	123,5	-	30,0	-
väljastatud optioonide arv	300 000	300 000	300 000	-	-
Tasu muutus (%)	-9,3%	58,3%	3,9%	19,1%	1,1%
millest põhitöötasu muutus (%)	-2,0%	8,1%	19,0%	4,0%	1,1%
<b>Piret Mürk-Dubout</b>	<b>459,3</b>	<b>421,9</b>	<b>246,0</b>	<b>240,0</b>	<b>210,0</b>
millest põhitöötasu	266,0	266,0	246,0	210,0	210,0
millest tulemustasu	92,6	123,5	-	30,0	-
millest tasud teistelt kontserni üksustelt	100,7	32,4	-	-	-
väljastatud optioonide arv	300 000	300 000	300 000	-	-
Tasu muutus (%)	8,9%	71,5%	2,5%	14,3%	6,8%
millest põhitöötasu muutus (%)	0,0%	8,1%	17,1%	0,0%	6,8%
<b>Margus Schults</b>	<b>513,2</b>	<b>553,7</b>	<b>355,6</b>	<b>378,9</b>	<b>243,4</b>
millest põhitöötasu	238,0	238,0	220,0	188,0	144,5
millest tulemustasu	137,0	180,1	-	47,3	-
millest tasud teistelt kontserni üksustelt	138,2	135,6	135,6	143,7	98,9
väljastatud optioonide arv	300 000	300 000	300 000	-	-
Tasu muutus (%)	-7,3%	55,7%	-6,2%	55,7%	-
millest põhitöötasu muutus (%)	0,0%	8,2%	17,1%	30,1%	-
<b>Kadri Land</b>	-	<b>716,1</b>	<b>246,0</b>	<b>240,0</b>	<b>210,0</b>
millest põhitöötasu	-	89,1	246,0	210,0	210,0
millest tulemustasu	-	-	-	30,00	-
millest lahkumishüvitis	-	627,0	-	-	-
väljastatud optioonide arv	-	-	300 000	-	-
Tasu muutus (%)	-	191,1%	2,5%	14,3%	6,8%
millest põhitöötasu muutus (%)	-	-63,8%	17,1%	0,0%	6,8%
<b>Lembit Kitter</b>	-	-	-	-	<b>1 108,1</b>
millest põhitöötasu	-	-	-	-	352,1
millest lahkumishüvitis	-	-	-	-	756,0
Tasu muutus (%)	-	-	-	-	-152,3%
millest põhitöötasu muutus (%)	-	-	-	-	-30,3%
Puhaskasum/-kahjum (miljonites eurodes)	17,3	40,3	78,9	13,9	-56,6
Puhaskasumi/-kahjumi muutus (%)	-57,1%	-48,9%	466,0%	124,6%	47,8%
Dividend aktsia kohta (eurodes)	0,06	0,06	-	-	-
Aktsia sulgemishind (eurodes)	0,58	0,58	0,69	0,52	0,59
Töötasu keskmise täistööaja ekvivalendi kohta (tuhandetes eurodes)	43,1	42,0	41,6	39,5	39,7
Töötasu muutus keskmise täistööaja ekvivalendi kohta (%)	2,6%	0,8%	5,3%	-0,5%	3,2%

## JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab oma parima teadmise kohaselt, et AS-i Tallink Grupp 2025. aasta tegevusaruanne, mis sisaldab ka ühingujuhtimise aruannet ja tasustamisaruannet, kajastab õigesti ja õiglaselt olulisi sündmusi ja nende mõju kontserni majandustulemustele ja finantsseisundile ning annab ülevaate peamistest riskidest ja ebakindlatest asjaoludest. Juhatus kinnitab, et konsolideeritud kestlikkusaruanne on koostatud vastavalt raamatupidamise seaduse § 24 lõikele 3 ja see on kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2020/852 artikli lõikes 4 nimetatud komisjoni delegeeritud õigusaktiga.



**Peep Jalakas**  
Juhatusesimees



**Paavo Nõgene**  
Juhatuseliige



**Harri Hanschmidt**  
Juhatuseliige



**Elise Nassar**  
Juhatuseliige



**Piret Mürk-Dubout**  
Juhatuseliige

10. aprill 2026

Auditeeritud aastaaruanne on allkirjastatud digitaalselt.



# KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne

Lisad lehekülgedel 116-163 moodustavad raamatupidamise aruande lahutamatu osa.

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Müügitulu (lisa 4)	765 288	785 822
Müüdnud kaupade ja teenuste kulud (lisa 5)	-622 065	-632 266
Brutokasum	143 223	153 556
Müügi- ja turunduskulud (lisa 5)	-44 246	-43 849
Üldhalduskulud (lisa 5)	-52 006	-52 853
Nõuete allahindlus (lisa 24)	-116	7
Muud äritulud (lisa 5)	5 713	21 684
Muud ärikulud (lisa 5)	-2 266	-1 115
Kasum äritegevusest	50 302	77 430
Finantstulud (lisa 5)	490	938
Finantskulud (lisa 5)	-21 905	-29 198
Kasum enne tulumaksu	28 887	49 170
Tulumaks (lisa 6)	-11 623	-8 896
Puhaskasum	17 264	40 274
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum	17 264	40 274
Muu koondkasum		
<i>Kirjed mida võidakse edaspidi ümber klassifitseerida kasumiaruandesse</i>		
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	-393	332
Müügiototel põhivara ümberhindlus	-5 607	0
Muu koondkasum/-kahjum	-6 000	332
Koondkasum kokku	11 264	40 606
Emaettevõtte omanikele kuuluv koondkasum kokku	11 264	40 606
Tava- ja lahustatud aktsiakasum (eurodes aktsia kohta, lisa 7)	0,023	0,054

## Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Lisad lehekülgedel 116-163 moodustavad raamatupidamise aruande lahutamatu osa.

<b>Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>VARAD</b>		
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 8)	13 491	18 705
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (lisa 9)	36 830	25 268
Ettemaksed (lisa 10)	8 303	8 764
Varud (lisa 11)	45 770	48 083
Immateriaalne vara (lisa 12)	1 503	6 901
<b>Käibevara</b>	<b>105 897</b>	<b>107 721</b>
Muud finantsvarad ja ettemaksed (lisa 13)	438	518
Edasilükkunud tulumaksu vara (lisa 6)	21 840	21 840
Kinnisvarainvesteeringud	300	300
Materiaalne põhivara (lisa 14)	1 182 216	1 310 000
Immateriaalne vara (lisa 15)	20 073	23 562
<b>Põhivara</b>	<b>1 224 867</b>	<b>1 356 220</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>1 330 764</b>	<b>1 463 941</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL</b>		
Intressikandvad võlakohustised (lisa 16)	77 156	104 549
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 18)	97 297	95 146
Võlad omanikele	6	6
Tulumaksukohustis	4	7
Ettemakstud tulud (lisa 19)	37 458	30 102
<b>Lühiajalised kohustised</b>	<b>211 921</b>	<b>229 810</b>
Intressikandvad võlakohustised (lisa 16)	368 770	451 825
<b>Pikaajalised kohustised</b>	<b>368 770</b>	<b>451 825</b>
<b>Kohustised kokku</b>	<b>580 691</b>	<b>681 635</b>
Aktsiakapital (lisa 20)	349 477	349 477
Ülekurss (lisa 20)	663	663
Reservid (lisa 20)	59 760	65 901
Jaotamata kasum	340 173	366 265
<b>Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital</b>	<b>750 073</b>	<b>782 306</b>
<b>Omakapital kokku</b>	<b>750 073</b>	<b>782 306</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>1 330 764</b>	<b>1 463 941</b>

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Lisad lehekülgedel 116-163 moodustavad raamatupidamise aruande lahutamatu osa.

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST</b>		
Aruandeperioodi puhaskasum	17 264	40 274
Korrigeerimised:		
Amortisatsioon (lisad 5, 14, 15)	79 766	97 751
Puhaskahjum/-kasum materiaalse põhivara müügist	996	-18 260
Neto intressikulu (lisa 5)	21 578	28 008
Realiseerimata kasum/kahjum valuutakursi muutustest	-54	288
Aktsioptionsioonide programmi reserv (lisa 21)	1 117	560
Tulumaks (lisa 6)	11 623	8 896
Korrigeerimised	115 026	117 243
Muutused:		
Äritegevusega seotud nõuetes	-11 529	6 481
Äritegevusega seotud ettemaksetes	134	-776
Varudes	303	-13 573
Äritegevusega seotud kohustistes	17 226	8 505
Muutused varades ja kohustistes	6 134	637
Äritegevusest teenitud raha	138 424	158 154
Makstud tulumaks	-11 299	-4 740
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU</b>	<b>127 125</b>	<b>153 414</b>
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>		
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine (lisa 14, 15)	-32 969	-22 260
Laekumised materiaalse põhivara müügist	78 787	24 555
Laekunud intressid	327	938
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU</b>	<b>46 145</b>	<b>3 233</b>
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>		
Laenude tagasimaksed (lisa 16)	-97 572	-87 045
Arvelduskrediidi muutus (lisa 16)	3 126	0
Rendimaksete tasumine (lisa 16)	-17 998	-18 659
Makstud intressid (lisa 16)	-20 810	-29 095
Laenudega seotud tehingukulude tasumine (lisa 16)	-616	-450
Makstud dividendid (lisa 24)	-44 614	-44 614
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU</b>	<b>-178 484</b>	<b>-179 863</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>-5 214</b>	<b>-23 216</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	18 705	41 921
Raha ja raha ekvivalentide muutus (lisa 8)	-5 214	-23 216
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	13 491	18 705

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Lisad lehekülgedel 116-163 moodustavad raamatupidamise aruande lahutamatu osa.

Tuhandetes eurodes	Aktsiakapital	Ülekurs	Kursivahede reserv	Laevade ümber- hindluse reserv	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- 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
2025. aasta puhaskasum	0	0	0	0	0	0	17 264	17 264	17 264
2025. aasta muu koondkahjum									
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel									
tekkinud valuutakursivahed	0	0	-393	0	0	0	0	-393	-393
Müügiootel põhivara ümberhindlus	0	0	0	-5 607	0	0	0	-5 607	-5 607
2025. aasta koondkasum kokku	0	0	-393	-5 607	0	0	17 264	11 264	11 264
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-1 258	0	0	1 258	0	0
Tehingud ettevõtte omanikega, kajastatud otse omakapitalis									
Dividendid (lisa 24)	0	0	0	0	0	0	-44 614	-44 614	-44 614
Aktsioptsioonid (lisa 21)	0	0	0	0	0	1 117	0	1 117	1 117
Tehingud ettevõtte omanikega, kajastatud otse omakapitalis kokku	0	0	0	0	0	1 117	-44 614	-43 497	-43 497
<b>Seisuga 31. detsember 2025</b>	<b>349 477</b>	<b>663</b>	<b>607</b>	<b>22 405</b>	<b>34 948</b>	<b>1 800</b>	<b>340 173</b>	<b>750 073</b>	<b>750 073</b>

Tuhandetes eurodes	Aktsiakapital	Ülekurs	Kursivahede reserv	Laevade ümb- hindluse reserv	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide programmi reserv	Jaotamata kasum	Emattevõtte omanikele kuuluv omakapital	Omakapital kokku
Seisuga 31. detsember 2023	349 477	663	668	31 317	34 948	123	368 558	785 754	785 754
2024. aasta puhaskasum	0	0	0	0	0	0	40 274	40 274	40 274
2024. aasta muu koondkasum									
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel									
tekinud valuutakursivahed	0	0	332	0	0	0	0	332	332
2024. aasta koondkasum kokku	0	0	332	0	0	0	40 274	40 606	40 606
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-2 047	0	0	2 047	0	0
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis									
Dividendid	0	0	0	0	0	0	-44 614	-44 614	-44 614
Aktsioptsioonid (lisa 21)	0	0	0	0	0	560	0	560	560
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis kokku	0	0	0	0	0	560	-44 614	-44 054	-44 054
Seisuga 31. detsember 2024	349 477	663	1 000	29 270	34 948	683	366 265	782 306	782 306

# KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

## Lisa 1 Üldine informatsioon

AS-i Tallink Grupp (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtete (üheskoos: kontsern) 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne allkirjastati juhatuse poolt 10. aprillil 2026.

Eesti äriseadustiku nõuete kohaselt peab juhatuse koostatud majandusaasta aruande, mis sisaldab ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, heaks kiitma nõukogu ja kinnitama aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte kinnitada ning nõuda uue aruande koostamist.

AS Tallink Grupp on Eestis registreeritud ja Eestis tegutsev aktsiaselts asukohaga Sadama 5 Tallinnas. Alates 9. detsembrist 2005 on AS-i Tallink Grupp aktsiad olnud vabalt kaubeldavad Nasdaq Tallinna börsil.

Kontserni põhitegevusalad on seotud meretranspordiga Läänemeren (reisijate- ja kaubavedu), EMTAK 50101 – sõitjate liinivedu merel ja rannavetes, EMTAK 50201 – kaubavedu merel ja rannavetes, EMTAK 79121 – reisikorraldajate tegevus. Kontserni põhitegevust on täpsemalt kirjeldatud lisa 4 „Segmendiaruandlus”. Seisuga 31. detsember 2025 töötas kontsernis 4 816 inimest (31. detsember 2024: 4 849 inimest).

## Lisa 2 Aruande koostamise alused

### 2.1. Vastavuse kinnitus

AS-i Tallink Grupp ja tema tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL).

### 2.2. Hindamisalused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud järgmiste finantsseisundi aruande kirjade puhul:

- omakapitaliinstrumendid, mida mõõdetakse õiglases väärtuses (lisa 13);
- laevad, mida mõõdetakse ümberhinnatud maksumuses (lisa 14).

### 2.3. Arvestuspõhimõtete muutused

Kontsern on järjepidevalt rakendanud lisas 3 kirjeldatud arvestuspõhimõtteid kõigi käesolevas raamatupidamise aruandes esitatud perioodide suhtes. Erandiks on allpool esitatud muutused.

Kontsern on kohaldanud järgmisi uusi standardeid ja standardite muudatusi (sh neist tulenevaid muudatusi teistes standardites), mida tuli esmakordselt rakendada 1. jaanuaril 2025.

#### **Oluliste arvestuspõhimõtete muutused**

Kontsern hakkas rakendama alljärgnevat standardite muudatusi alates 1. jaanuarist 2025.

##### Standardi IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõju“ muudatused: „Vahetatavuse puudumine“

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2025 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.

IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõju“ kohaselt kasutab ettevõtte välisvaluutatehingu ümberarvestamisel hetkekursi. Mõnes jurisdiktsioonis ei ole hetkekursi kättesaadav, sest valuutat ei saa mõne teise valuuta vastu vahetada. IAS 21 muudatustega selgitatakse järgmist:

- millal on valuuta teise vastu vahetatav ja
- kuidas ettevõtte määrab hinnangulise hetkekursi, kui valuuta ei ole vahetatav.

Muudatused sisaldavad ka täiendavaid avalikustamisnõudeid, mis aitavad kasutajatel hinnata hinnangulise vahetuskursi kasutamise mõju raamatupidamise aruandele.

Muudatustel ei olnud esmakordsel rakendamisel kontserni raamatupidamise aruandele olulist mõju.

#### **Standardid, tõlgendused ja avaldatud standardite muudatused, mis kohalduvad pärast 1. jaanuari 2025 alanud aruandeperioodidele**

##### IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused: „Finantsinstrumentide liigitamise ja mõõtmise muudatused“

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.

IFRS 9 muudatustega selgitatakse, millal finantsvara või -kohustist kajastatakse ja millal selle kajastamine lõpetatakse.

Kontsern rakendas nimetatud muudatusi alates 1. jaanuarist 2026.

Kontserni hinnangul ei avaldanud muudatused esmakordsel rakendamisel tema raamatupidamise aruandele olulist mõju.

##### IFRS standardite iga-aastased edasiarendused – 11. köide

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.

Selles edasiarenduste köites on IASB teinud väiksemaid muudatusi standardis IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ja veel neljas raamatupidamisstandardis. IFRS 9 muudatustes käsitletakse:

- vastuolu IFRS 9 ja IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav müügitulu“ vahel seoses sellega, kuidas nõudeid ostjate vastu esmasel kajastamisel mõõdetakse, ja
- seda, kuidas rentnik kajastab rendikohustise kajastamise lõpetamist IFRS 9 paragrahvi 23 alusel.

Kontsern rakendab nimetatud muudatusi alates 1. jaanuarist 2026.

Kontserni hinnangul ei avaldanud muudatused esmakordsel rakendamisel tema raamatupidamise aruandele olulist mõju.

### **Seni veel jõustumata standardid, tõlgendused ja avaldatud standardite muudatused**

#### IFRS 18 „Finantsaruannete esitamine ja avalikustamine“

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2027 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.

IFRS 18 kohaselt ei ole ettevõtetal enam lubatud avalikustada tegevuskulusid ainult lisades. Ettevõtte peab esitama tegevuskulud viisil, mis annab kõige kasulikuma struktureeritud kokkuvõtte tema kuludest, tehes seda:

- olemuse,
- funktsiooni või
- kombineeritud esitusviisi kaudu.

Kui tegevuskulud esitatakse funktsiooni alusel, siis rakenduvad uued avalikustamisnõuded.

Kontsern kavatseb uut standardit rakendada alates 1. jaanuarist 2027.

Kontserni hinnangul avaldab uus standard esmakordsel rakendamisel tema raamatupidamise aruandele olulist mõju. Kontsern hindab veel IFRS 18 rakendamisest tulenevat võimalikku mõju oma raamatupidamise aruandele.

#### Standardite IFRS 10 ja IAS 28 muudatused: „Investori ja tema sidus- või ühissettevõtte vaheline varade müük või üleandmine“

Jõustumiskuupäev on määramata ajaks edasi lükatud. Võimalik on vabatahtlik kohaldamine täismahus IFRS-raamatupidamise aruannetes. Euroopa Komisjon otsustas muudatuste kinnitamise määramata ajaks edasi lükata ja on ebatõenäoline, et EL need muudatused lähitulevikus heaks kiidab.

- Muudatustega selgitatakse, et sidus- või ühissetevõttega seotud tehingu puhul sõltub kasumi või kahjumi kajastamise ulatus sellest, kas müüdud või üle antud varad moodustavad äri: kasum või kahjum kajastatakse täielikult, kui investori ja tema sidus- või ühissetevõtte vaheline tehing hõlmab sellise vara või selliste varade üleandmist, mis moodustavad äri (olenemata sellest, kas see vara/need varad asub/asuvad tütarettevõttes või mitte);
- kasum või kahjum kajastatakse osaliselt, kui investori ja tema sidus- või ühissetevõtte vaheline tehing hõlmab varasid, mis ei moodusta äri, isegi kui need varad asuvad tütarettevõttes.

Kontserni hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel tema raamatupidamise aruandele olulist mõju.

#### Muud muudatused

Ülejäänud uutel standarditel, standardite muudatustel ja tõlgendustel, mis pole veel jõustunud, ei ole eeldatavasti olulist mõju kontserni raamatupidamise aruandele.

## 2.4 Arvestusvaluuta ja esitusvaluuta

Raamatupidamise aastaaruande finantsinformatsioon on esitatud eurodes, mis on emaettevõtte arvestusvaluuta. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes ümardatuna lähima tuhandeni (kui pole märgitud teisiti).

## 2.5. Hinnangute ja otsuste kasutamine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL), peab juhtkond tegema otsuseid, andma hinnanguid ja kaaluma eeldusi, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete kohaldamist ning aruandes kajastatud varade, kohustiste, tulude ja kulude summasid. Tegelikud tulemused võivad hinnangutest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse pidevalt läbi. Arvestushinnangute muutused kajastatakse hinnangu muutmise perioodil ning tulevastel perioodidel, mida muutus mõjutab.

### Otsused

Kontserni arvestuspõhimõtete kohaldamisel on juhtkond langetanud järgmisi otsuseid, millel on kõige olulisem mõju raamatupidamise aruannetes kajastatud summadele:

#### Rendiperiood

Otsus selle kohta, kas kontsern on piisavalt kindel, et kasutab pikendamise õigust.

Seisuga 31. detsember 2025 oli kontsern sõlminud 4 hotellihoone, 4 kontorihoonet, 1 laohoone, 20 restoranihoone ja 5 kaupluse rendilepingud (31. detsember 2024: 4 hotellihoone, 4 kontorihoonet, 1 laohoone, 22 restoranihoone ja 5 kaupluse rendilepingud). Täpsem teave rendilepingute alusel tasumisele kuuluvate miinimumrendimaksete kohta on esitatud lisas 24.

### Eelduste ja hinnangute ebakindlus

Järgmiste eelduste ja hinnangute ebakindlusega kaasneb olulise korrigeerimise risk järgmisel majandusaastal:

#### Laevade õiglase väärtus

Ümberhindamise eesmärgil määras kontsern kindlaks laevade õiglase väärtuse seisuga 31. detsember 2025. Laevade õiglase väärtuse sõltub mitmesugustest asjaoludest, sh valmimisaastast ja mitmetest tehnilistest parameetritest ning laevade hooldusest (st kui palju omanik on laeva hooldusse investeerinud).

Õiglase väärtuse määramiseks kasutas kontsern sõltumatuid hindajaid ja nende arvamust õiglase väärtuse kohta (sh laevade väärtus stressitingimustes toimuva müügi korral). Ümberhindlus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest. Kui laeva õiglase väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, on vajalik ümberhindamine. Juhtkonna hinnangul ei erinenud laevade vararühma raamatupidamisväärtus seisuga 31. detsember 2025 oluliselt selle õiglasest väärtusest. Seepärast seisuga 31. detsember 2025 laevade ümberhindamist ei toimunud. Vt täpsemalt lisast 3.1 ja lisast 14.

#### Kasutusõiguse varade hulka kuuluvate ehitiste ja ruumide väärtuse languse hindamine

Igal aruandekuupäeval hindab kontsern, kas esineb märke kasutusõiguse varade hulka kuuluvate hoonete väärtuse langusest. Kui selliseid märke esineb, viiakse igal aruandekuupäeval läbi väärtuse

languse test. Kaetava väärtuse hindamiseks määratakse kindlaks varaobjektide kasutusväärtus. Kasutusväärtuse määramisel kasutatakse diskonteeritud rahavoogude meetodit. Vt täpsemalt lisast 14.

#### Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara kasuliku eluea määramine

Juhtkond on hinnanud materiaalsete põhivarade ja immateriaalsete varade kasulikku eluiga ning lõppväärtust, võttes arvesse äritegevuse mahtu, sellealased varasemaid kogemusi ja tulevikuväljavaateid.

2025. aastal ühtlustas kontsern kruisi- ja reisilaevade (v.a *shuttle*-laevad) kasulikud eluead. Kontserni tehniline osakond viis läbi uuringud ja arvutused, mis kinnitasid, et laevu on võimalik kasutada majandustegevuses kauem, kui nende soetamisel eeldati. Selle põhjal otsustas kontserni juhtkond pikendada kruisi- ja reisilaevade (v.a *shuttle*-laevad) kasulikku eluiga 45 aastani.

Juhtkonna hinnangud kontserni materiaalsete põhivarade ja immateriaalsete varade kasuliku eluea kohta on avalikustatud vastavalt lisades 3.1 ja 3.2.

#### Firmaväärtuse väärtuse langus

Kontsern kontrollib, kas firmaväärtuse väärtus võib olla langenud, vähemalt kord aastas. Selleks on tarvis hinnata nende raha teenivate üksuste kasutusväärtust, millele firmaväärtus on jaotatud. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks peab juhtkond andma hinnangu raha teeniva üksuse eeldatavatele tulevastele rahavoogudele ning valima sobiva diskontomäära nende rahavoogude nüüdsväärtuse arvutamiseks. Firmaväärtuse raamatupidamisväärtus seisuga 31. detsember 2025 oli 11 066 tuhat eurot (31. detsember 2024: 11 066 tuhat eurot). Vt täpsemalt lisast 15.

#### Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaks kajastatakse seoses ajutiste erinevustega, mis tekivad varade ja kohustiste raamatupidamisväärtuste ning maksustamistel kasutatavate väärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised tasaarvestatakse, kui selleks on juriidilist jõudu omav õigus ning tasumisele kuuluva tulumaksu varad ja kohustised on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende tasumisele kuuluva tulumaksu kohustiste ja varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad realiseeritakse ja -kohustised tasutakse üheaegselt.

Kasutamata maksukahjumitest tekkinud edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ulatuses, mille osas on tõenäoline, et tulevikus tekib maksustatav tulu, mille suhtes saab kasutamata maksukahjumeid kasutada. Juhtkond peab andma olulise mõjuga hinnangu selle kohta, millises ulatuses edasilükkunud tulumaksu vara võib kajastada, võttes arvesse tulevase maksustatava tulu tekkimise aega ja võimalikku suurust. Vt täpsemalt lisast 6.

## Lisa 3 Olulised arvestuspõhimõtted

Kontserni ettevõtted on kohaldanud järgmisi arvestuspõhimõtteid järjepidevalt kõigi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud perioodide suhtes.

### 3.1. Materiaalne põhivara

#### Kajastamine ja mõõtmine

Materiaalseid põhivarasid, välja arvatud laevasid, kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja väärtuse langusest tulenevad võimalikud allahindlused.

Soetusmaksumus hõlmab kulutusi, mis on otseselt seostatavad vara soetamisega, sh laenukasutuse kulutused. Omavalmistatud vara soetusmaksumus sisaldab materjali- ja otseseid tööjõukulusid ning muid kulusid, mis on otseselt seostatavad vara eesmärgipärase kasutamise ettevalmistamisega.

Kui materiaalse põhivaraobjekti eri osadel on erineva pikkusega kasulikud eluead, võetakse need arvele eraldi põhivaraobjektidena (oluliste komponentidena).

Laevu kajastatakse ümberhinnatud summas (st õiglases väärtuses, millest on maha arvatud ümberhindluse kuupäeva järel arvestatud amortisatsioon). Ümberhindamisi tehakse piisava sagedusega, nii et raamatupidamisväärtus ei erineks oluliselt väärtusest, mis oleks varal aruandeperioodi lõpul õiglase väärtuse alusel.

Ümberhindamise kuupäeval asendatakse laevade raamatupidamisväärtus ümberhindamise kuupäeval kehtiva õiglase väärtusega ning elimineeritakse akumulieeritud amortisatsioon. Ümberhindamisest tulenev väärtuse suurenemine kajastatakse muus koondkasumis ning esitatakse omakapitali koosseisus laevade ümberhindluse reservina. Ümberhindamisest tulenev väärtuse vähenemine kajastatakse kahjumina, välja arvatud sellise varaobjekti puhul, mille varasemast ümberhindlusest tekkinud positiivne saldo kajastati varem muus koondkasumis. Sellisel juhul tasaarvestatakse väärtuse vähenemine varasemast ümberhindlusest tekkinud laevade ümberhindluse reservi positiivse saldo arvelt.

Igal aastal kantakse ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse summa, mis moodustub vara ümberhinnatud raamatupidamisväärtusel põhineva amortisatsiooni ning selle amortisatsiooni vahest, mis oleks kajastatud vara algse soetusmaksumuse alusel. Vara võõrandamisel kantakse selle varaobjektiga seotud ümberhindluse reservi osa jaotamata kasumisse.

#### Materiaalse põhivara amortisatsioon

Amortisatsiooni arvestatakse varaobjekti hinnangulise kasuliku eluea jooksul lineaarselt. Amortiseerimine lõpetatakse, kui vara raamatupidamisväärtus võrdub tema lõppväärtusega. Laevade lõppväärtus põhineb laevade hinnangulisel realiseerimisväärtusel laevade kasuliku eluea lõpus.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

→ ehitised	5–50 aastat
→ masinad ja seadmed	3–10 aastat
→ laevad	17–45 aastat
→ muu põhivara	2–5 aastat

Maad ei amortiseerita.

Amortisatsiooni arvutatakse eraldi laeva kahe komponendi kohta – laeva enda amortisatsioon ja kuivdoki remondikulude kui eraldiseisva komponendi amortisatsioon. See tugineb laevandussektori üldisele praktikale.

Amortisatsioonikulu arvestatakse lineaarselt laeva kummagi komponendi kohta komponendi kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

- laevad 17–45 aastat
- kapitaliseeritud kuivdoki remondikulud 2–5 aastat

Materiaalse põhivara lõppväärtus, amortisatsiooni arvestamise meetodid ja kasulik eluiga vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutustena.

Laevade lõppväärtus arvestatakse protsendina laeva raamatupidamislikust brutoväärtusest.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui kontsern ei eelda selle kasutamisest või võõrandamisest enam majanduslikku kasu. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis ridadel „Muud äritulud” või „Muud ärikulud” perioodil, mil kajastamine lõpeb.

Vara liigitatakse ümber müügioteel põhivaraks, kui selle raamatupidamisväärtus määratakse kindlaks müügitehingu, mitte jätkuva kasutamise alusel. Vara kajastamisel müügioteel põhivarana viiakse läbi ümberhindamine, et vara väärtus vastaks kokkulepitud müügitehingu alusel kindlaksmääratud turuhinnale.

### 3.2. Immateriaalne vara

#### **Euroopa Liidu lubatud heitkoguse ühikud**

EL-i lubatud heitkoguse ühikuid kajastatakse lühiajalise immateriaalse varana. Kauplemissplavormi kaudu ostetud lubatud heitkoguse ühikud võetakse algselt arvele soetusmaksumuses. EL-i lubatud heitkoguse ühikute varu mõõtmiseks ja kuluna kajastamiseks kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit.

#### **Firmaväärtus**

Tütarettevõtete soetamisel tekkiv firmaväärtus kajastatakse immateriaalse varana.

#### Edasine mõõtmine

Firmaväärtust mõõdetakse soetusmaksumuses, millest arvatakse maha akumulieeritud kahjumid väärtuse langusest.

#### **Kaubamärgid**

Äriühenduste käigus soetatud kaubamärgi soetusmaksumus on selle õiglane väärtus soetamise kuupäeval. Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse piiratud kasuliku elueaga immateriaalseid varasid nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud akumulieeritud kahjumid vara väärtuse langusest.

#### **Muu immateriaalne vara**

Muu immateriaalne vara (IT programmide litsentsid ja arenduskulud, omandatud kliendilepingud) võetakse algselt arvele soetusmaksumuses.

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse piiratud kasuliku elueaga immateriaalseid varasid nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud akumulieeritud kahjumid vara väärtuse langusest. Kontserni siseselt loodud immateriaalseid varasid, v.a kapitaliseeritud arenduskulud, ei kapitaliseerita, vaid kajastatakse kuluna aastal, mil kulutused tekivad.

Immateriaalsete varade puhul hinnatakse, kas tegemist on piiratud või piiramatult kasuliku elueaga varaga. Piiratud elueaga varasid amortiseeritakse lineaarselt vara kasuliku majandusliku eluea jooksul. Kui on asjaolusid, mis viitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema raamatupidamisväärtuse, tehakse vara kaetava väärtuse test. Piiratud elueaga immateriaalsete varade amortisatsiooniperiood ja -meetod vaadatakse üle iga majandusaasta lõpul. Muutusi vara eeldatavas kasulikus elueas või varast saadava tulevase majandusliku kasu eeldatavas tarbimismudelil kajastatakse vastavalt kui muutusi amortisatsiooniperioodis või -meetodis ning käsitletakse kui muutusi raamatupidamislikes hinnangutes. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse kasumis või kahjumis selle kulude grupi koosseisus, mis vastab konkreetse immateriaalse vara funktsioonile.

### Hilisemad väljaminekud

Hilisemad väljaminekud kapitaliseeritakse vaid juhul, kui need suurendavad vastavast varast saadavat tulevast majanduslikku kasu. Kõik muud väljaminekud, sh kontsernisiseselt loodud firmaväärtuse ja tootemarkidega seotud väljaminekud, kajastatakse kasumis või kahjumis perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

### Amortisatsioon

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

- kaubamärgid 20 aastat
- muu immateriaalne vara 5 kuni 10 aastat

Immateriaalse vara kajastamise lõpetamisest saadav kasum või kahjum määratakse kindlaks võõrandamisel laekunud netosumma ja vara raamatupidamisväärtuse vahena ning kajastatakse kasumis või kahjumis varaobjekti kajastamise lõpetamisel.

### 3.3. Varud

Varusid kajastatakse kas soetusmaksumuses või neto realiseerimisväärtuses olenevalt sellest, kumb on madalam. Neto realiseerimisväärtus on tavapärasel äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud müügi sooritamiseks vajalikud hinnangulised kulud.

Peamiselt kütusest ja müügiks ostetud kaupadest koosnevate varude soetusmaksumus määratakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodil. Soetusmaksumus sisaldab varude soetamise kulutusi, töötlemiskulusid ja muid kulusid, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

### 3.4. Vara väärtuse langus

#### Finantsvarad

Igal aruandekuupäeval hindab kontsern, kas eksisteerib objektiivseid tõendeid finantsvara väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus loetakse langenuks, kui esineb objektiivseid tõendeid ühe või

enama sündmuse kohta, mis on negatiivselt mõjutanud varast saadavaid hinnangulisi tulevasi rahavoogusid.

Väärtuse languse leidmiseks standardi IFRS 9 kohaselt kajastatakse iga nõude esmasel kajastamisel ja kehtivusaja vältel selle nõude kehtivusaja eeldatavat krediidikahju. Kehtivusaja eeldatava krediidikahju arvutamiseks kasutatakse allahindlusmaatriksi meetodit.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade väärtuse langust mõõdetakse vara raamatupidamisväärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga.

Kõik vara väärtuse langusest tulenenud kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis ja allahindluskontol. Kui kontserni hinnangul ei ole reaalseid väljavaateid vara väärtuse katmiseks, kantakse vastavad summad maha. Kui kahjum vara väärtuse langusest väheneb ja seda vähenemist saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimus pärast väärtuse languse kajastamist, siis eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum tühistatakse. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade väärtuse langusest tulenenud kahjumi vähenemine kajastatakse perioodi kasumis või kahjumis.

### Mittefinantsvarad

Igal aruandekuupäeval hindab kontsern, kas eksisteerib tõendeid mittefinantsvara (välja arvatud laevad, kinnisvarainvesteeringud, varud ja edasilükkunud tulumaksu varad) raamatupidamisväärtuse languse kohta. Juhul kui taolisi tõendeid esineb, hindab kontsern vara kaetavat väärtust. Firmaväärtuse ja piiramatu kasuliku elueaga või veel kasutusse võtmata immateriaalsete varade puhul hinnatakse kaetavat väärtust igal aruandekuupäeval.

Vara või raha teeniva üksuse kaetav väärtus on kas selle vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või kasutusväärtus olenevalt sellest, kumb on suurem. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulisi tulevasi rahavooge maksueelse diskontomääraga, mis väljendab hetke turuhinnanguid raha ajaväärtuse ja varaga seotud riskide kohta. Vara väärtuse languse testimiseks koondatakse varad väikseimasse varasid hõlmavasse rühma, mis genereerib oma jätkuva tegevusega rahavoogusid, mis on valdavas osas sõltumatud muude varade või vararühmade (raha teenivate üksuste) rahavoogudest.

Väärtuse languse testimise eesmärgil jaotatakse äriühenduse käigus omandatud firmaväärtus kontserni nendele raha teenivatele üksustele, mis äriühendusest tekkivast sünergiast eeldatavalt kasu saavad.

Kui vara või selle raha teeniva üksuse raamatupidamisväärtus ületab vara või raha teeniva üksuse hinnangulist kaetavat väärtust, kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Varade väärtuse langusest tulenevad kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis. Raha teeniva üksuse väärtuse langusest tulenenud kahjumi kajastamisel vähendatakse esmalt üksusele jaotatud firmaväärtuse raamatupidamisväärtust ning seejärel proportsionaalselt üksuse (üksuste rühma) muude varade raamatupidamisväärtust.

Firmaväärtuse väärtuse langust ei tühistata. Muude varade varasematel perioodidel kajastatud väärtuse langusest tulenenud kahjumite puhul hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas eksisteerib tõendeid selle kohta, et kahjum on vähenenud või seda enam ei eksisteeri.

Väärtuse langusest tulenenud kahjum tühistatakse, kui kaetava väärtuse määramisel kasutatud hinnangud on muutunud. Väärtuse langusest tulenenud kahjum tühistatakse ainult ulatuses, mille puhul vara raamatupidamisväärtus ei ületa raamatupidamisväärtust, mis oleks kindlaks määratud (ilma amortisatsioonita), kui vara väärtuse langusest tulenevat kahjumit ei oleks kajastatud.

### 3.5. Rendid

#### Kontsern kui rentnik

Rendikomponenti sisaldava lepingu sõlmimisel või muutmisel jaotab kontsern lepingus sisalduva tasu igale rendikomponendile selle suhtelise eraldiseisva hinna alusel. Kinnisvara rendilepingute puhul on kontsern siiski otsustanud rendiga mitteseotud komponente mitte eristada, arvestades nii rendikomponente kui ka rendiga mitteseotud komponente ühtse rendikomponendina.

Rendikohustist mõõdetakse algselt rendisuhte alguskuupäevaks maksmata rendimaksete nüüdisväärtuses, kasutades diskontomäärana rendi sisemist intressimäära või kui seda määra ei ole võimalik kindlaks teha, siis kontserni alternatiivset laenuintressimäära. Üldjuhul kasutab kontsern diskontomäärana alternatiivset laenuintressimäära.

Kontsern leiab alternatiivse laenuintressimäära erinevate väliste finantseerimisallikate intressimäärade põhjal. Saadud sisendeid korrigeeritakse, võttes arvesse renditingimusi ja renditava vara liiki.

Kasutusõiguse varasid, mis ei vasta kinnisvarainvesteeringute määratlusele, kajastab kontsern finantsseisundi aruandes materiaalse põhivara koosseisus ning rendikohustisi laenukohustiste koosseisus.

#### Lühiajalised rendid ja väheväärtusliku vara rendid

Kontsern on otsustanud mitte kajastada kasutusõiguse varasid ning rendikohustisi väheväärtuslike varade rentide ning lühiajaliste rentide puhul. Kontsern kajastab nende rentidega seotud rendimakseid kuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul.

#### Kontsern kui rendileandja

Kontsern kajastab kasutusrendi lepingute alusel saadud rendimakseid rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna muu müügitulu koosseisus.

### 3.6. Müügitulu

Müügitulu kajastatakse kliendiga sõlmitud lepingus sätestatud tasu alusel. Kontsern kajastab müügitulu siis, kui kontroll kauba või teenuse üle on kliendile üle antud. Järgnev annab informatsiooni klientidega sõlmitud lepingutega võetud toimingukohustuste olemuse ja täitmise ajastuse, sealhulgas oluliste maksetingimuste ja vastava müügitulu kajastamise põhimõtete kohta. Müügitulu kajastamisel peavad lisaks olema täidetud järgnevad konkreetset kriteeriumid:

#### **Kauba müük – müük laevadel ning maismaal asuvates restoranides ja kauplustes**

Müügitulu kajastatakse siis, kui kaubad on tarnitud/kätte toimetatud ja klientide poolt nende asukohas, st jaekauplustes, baarides ja restoranides, vastu võetud, üldjuhul sularaha või kaardimakse eest.

#### **Piletite ja kaubaveoteenuste müük**

Müügitulu piletite ja kaubaveoteenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel. Majandusaasta lõpul kajastatakse ettemakstud müügituluna piletite ja kaubaveoteenuse müük, mis on seotud veel väljumata reisidega.

### Hotellimajutuse müük

Hotellimajutuse müügitulu kajastatakse siis, kui kliendid on tube kasutanud. Majandusaasta lõpul kajastatakse ettemakstud müügituluna müüki, mis on seotud veel kasutamata majutusega.

### Reisipakettide müügitulu

Kontsern müüb reisipakette, mis koosnevad laevapiletist, majutusest hotellis, mida ei opereeri kontsern, ja eri linnades tehtavatest huvireisidest, mida ei korralda kontsern. Kontsern kajastab müügituluna kogu paketi müügist saadava tulu, mitte ainult majutuse, huvireiside ja meelelahutuse vahendamise agenditasu, kuna kontsern saab ise määrata reisipaketi sisu hinna ja valida oma äranägemise järgi teenust pakkuva tarnija. Pakettide müügitulu kajastatakse siis, kui kliendid paketti kasutavad. Reisipakettide müügitulu kajastatakse piletimüügitulu hulgas.

### Laevade prahitasu

Laevade prahtimisest kasutusrendi tingimustel saadav prahitasu kajastatakse prahtimise perioodi jooksul lineaarselt tuluna.

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes tähistab termin „prahtimine“ rentimist, nagu seda on defineeritud rahvusvahelises finantsaruandluse standardis IFRS 16.

### Kliendilojaalsusprogramm

Kontsern jaotab osa müügi eest saadud tasust Club One boonuspunktidele. See jaotus põhineb suhtelistel eraldiseisvatel müügihindadel. Lojaalsusprogrammile jaotatud summa kajastatakse edasilükkunud müügituluna, mis kajastatakse müügituluna siis, kui boonuspunktid lunastatakse või kui kliendi boonuspunktide kasutamine ei ole enam tõenäoline. Edasilükkunud müügitulu kajastatakse lepingulise kohustisena. Vt ka lisa 4 ja lisa 19.

## 3.7. Tulumaks

Tulumaksukulu koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust.

### Kontserni ettevõtte Eestis

Vastavalt Eesti tulumaksuseadusele kontserni Eestis registreeritud ettevõtete, sh emaettevõtte puhaskasumit tulumaksuga ei maksustata. Tulumaksuga maksustatakse dividendimakseid ning 2025. aastal oli tulumaksumäär 22% (22/78 makstavatest netodividendidest) (2024: 20%; 20/80 makstavatest netodividendidest). Kontserni Eestis asuvate ettevõtete kogu jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisega seotud potentsiaalset maksukohustist finantsseisundi aruandes ei kajastata. Dividendide maksmisega seotud potentsiaalse maksukohustise suurus sõltub dividendide väljamakse ajast, summast ja allikatest. Kontserni ettevõtete dividendipoliitikat kontrollib emaettevõtte. Kuna IAS 12 sätestab, et tulumaks kajastatakse siis, kui kajastatakse kohustus maksta dividende, siis ei ole vaja kajastada edasilükkunud tulumaksukulu enne kohustuse tekkimist.

Eestis kehtis dividendide maksustamise kord, mis nägi ette madalama tulumaksumäära 14% (14/86 dividendide netosummast) regulaarsetele kasumijaotistele kuni 31. detsembrini 2024. Madalamat maksumäära võis rakendada, kui jaotatava kasumi summa ei ületanud ettevõtte viimase kolme aasta keskmist jaotatud kasumit, millelt oli Eestis makstud tulumaks. Jaotatava kasumi osa, mis ületas seda piirmäära, maksustati 20% tulumaksumääraga.

Madalamat maksumäära sai rakendada dividendidele, mida jaotati 2019. aastal või hiljem algavatel aruandeperioodidel. Kuna aga füüsilistele isikutele makstavatelt dividendidelt tuli täiendavalt kinni pidada 7% tulumaksu, ei vähendanud muudatus füüsilisest isikust aktsionäride maksukoormust.

Dividendide maksmisega seotud tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodil. Dividendide maksmisega seotud maksimaalse võimaliku tulumaksukohustise suurus on avalikustatud lisa 20.

### Kontserni ettevõtted Küprosel

Küprose tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Küprosel registreeritud laevandusettevõtete puhaskasum ja nende ettevõtete poolt makstavad dividendid maksustatavad tulumaksuga, kui nende poolt opereeritavad laevad on registreeritud Küprose laevaregistris ja/või nad ei tegutse Küprosel. Seega ei esine ajutisi erinevusi varade ja kohustiste maksustamisbaaside ja raamatupidamisväärtuste vahel, millest võiks tuleneda edasilükkunud tulumaks.

### Muud kontserni välismaised ettevõtted ja püsivad tegevuskohad

Vastavalt muude riikide tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum ja püsiva tegevuskoha kasum, mida on korrigeeritud vastava riigi tulumaksuseadustes sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, tasumisele kuuluva tulumaksuga maksustatav nendes riikides, kus kontserni ettevõtted ja püsivad tegevuskohad on registreeritud (vt lisa 6).

### Teise samba mudeli maksud

Teise samba mudeli eeskirjade kohaselt maksavad suured rahvusvahelised kontsernid lisamaksude süsteemi kohaldamisest tulenevalt vähemalt 15% määras tulumaksu tulult, mis teenitakse igas jurisdiktsioonis, kus nad tegutsevad. Teise samba eeskirjad sisaldavad erandit asjaomasele laevandustegevuse tulule.

Tasumisele kuuluv tulumaks kajastatakse käibevara või lühiajaliste kohustiste all ja edasilükkunud tulumaks pöhivara või pikaajaliste kohustiste all.

## 3.8. Segmendiaruandlus

Kontsern määratleb ja esitab tegevussegmente sisemise informatsiooni alusel, mida esitatakse kontserni juhatusele, kes on kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja. Tegevussegment on kontserni osa, mis oma majandustegevusega võib teenida müügitulusid ja kanda kulusid (sealhulgas müügitulusid ja kulusid, mis on seotud kontserni teiste osadega sõlmitud tehingutega). Kõigi tegevussegmentide, mille kohta on olemas eraldi finantsteave, äritulemused vaatab regulaarselt läbi kontserni juhatus, et võtta vastu otsused segmendile eraldatavate vahendite kohta ja hinnata segmendi majandustulemusi.

Segment on kontserni eristatav üksus, mis tegeleb kas toodete valmistamise või teenuste osutamisega teatud majanduskeskkonnas (geograafiline segment) või omavahel seotud toodete valmistamise või teenuste osutamisega (ärisegment) ning mille riskid ja tulud erinevad teiste segmentide riskidest ja tuludest.

Segmendiaruandlus esitatakse kontserni geograafiliste segmentide (liinide) kaupa.

Segmentidevahelises hinnakujunduses lähtutakse turuväärtusele vastavatest hindadest.

Segmendi kulu on segmendi äritegevusest tulenev otseselt segmendiga seostatav kulu ja see osa kontserni kuludest, mida saab põhjendatud alustel segmendile jagada, sealhulgas kulud, mis on seotud müügiga kontsernivälistele klientidele, ja kulud, mis on seotud tehingutega kontserni muude segmentidega. Segmendi kulu ei hõlma üldhalduskulusid, intressikulu, tulumaksukulu ega muid kulusid, mis tekivad kontserni tasandil ja on seotud kontserni kui tervikuga. Kontserni tasandil

segmendi eest kantud kulud jagatakse segmendile põhjendatud alustel, kui kulud on seotud segmendi äritegevusega ja neid saab otseselt seostada segmendiga või segmendile jagada.

Juhatusese esitatavate segmendi tulemuste hulka arvatakse nii otseselt segmendiga seostatavad tulemused kui ka tulemused, mida saab põhjendatud alustel segmendile jagada.

Segmendi varad on äritegevuses kasutatavad varad, mida segment oma äritegevuses kasutab ja mida saab otseselt segmendiga seostada või põhjendatud alustel segmendile jagada. Segmendi varade hulka ei kuulu varad, mida kasutatakse kontserni üldvajadusteks või peakontori jaoks või mida ei saa otseselt segmendile jagada. Segmendi varade hulka kuuluvad ka äritegevuses kasutatavad varad, mida kasutavad ühiselt kaks või enam segmenti, kui on olemas põhjendatud alus varade jagamiseks.

Segmendi kohustised on kohustised, mis tulenevad segmendi äritegevusest ja mida saab otseselt segmendiga seostada või mida saab põhjendatud alustel segmendile jagada.

Kulud, varad ja kohustised, mis ei ole segmendiga otseselt seotud või mida ei saa segmendile jagada, kajastatakse kontserni jagamatute kulude, varade ja kohustistena.

Segmendi investeeringud hõlmavad majandusaasta kõiki kulusid, mis on seotud materiaalse põhivara ja immateriaalse vara (v.a firmaväärtus) soetamisega.

### 3.9. Õiglase väärtuse kindlaksmääramine

#### Laevad (3. tase)

Laevade turuväärtus on hinnangul põhinev summa, mille eest vara peaks hindamiskuupäeval minema üle tehingut sooritada soovivalt müüjalt tehingut soovivale ostjale sõltumatus ja võrdsetel alustel toimivas tehingus peale kõigile nõuetele vastavat müügitegevust, kusjuures osapooled on tegutsenud informeeritult, kaalutletult ning ilma sunduseta. Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutab kontsern sõltumatuid hindajaid. Õiglase väärtuse arvutamisel kasutatakse hindajate määratud väärtuse ja stressitingimustes toimuva müügi jaoks määratud väärtuse kaalutud keskmist. Ümberhindamist ei tehta, kui arvutatud õiglase väärtuse ja raamatupidamisväärtuse vahe on ebaoluline. Ümberhindluse sagedus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest. Kui laeva õiglase väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, on vajalik ümberhindamine.

#### Mittetuletisinstrumentidest finantskohustised (1. ja 2. tase)

Avalikustamise eesmärgil kindlaks määratav õiglase väärtus arvutatakse tulevaste põhisummast ja intressidest tekkivate rahavoogude nüüdisväärtuse alusel, mida diskonteeritakse aruandekuupäeva turu intressimääraga.

### 3.10. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele esitatakse emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded (st kasumi- ja muu koondkasumiaruanne, finantsseisundi aruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades. AS-i Tallink Grupp konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisas 26 „Emaettevõtte põhjaruanded”. Need aruanded on koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega samu arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid kasutades, välja arvatud tütaretevõtetesse tehtud investeeringud, mis on emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes kajastatud soetusmaksumuses.

## Lisa 4 Segmendiaruandlus

Kontserni tegevusvaldkondade korraldamine ja juhtimine toimub eraldi vastavalt eri turgude olemusele. Seisuga 31. detsember 2025 olid kontserni ärisegmendid järgmised:

- Eesti-Soome liin: 3 laeva (31. detsember 2024: 3 laeva)
- Eesti-Rootsi liinid: 2 laeva (31. detsember 2024: 3 laeva)
- Soome-Rootsi liinid: 3 laeva (31. detsember 2024: 3 laeva)
- Muu segment
  - kontserni väljaprahitud laevad: 3 laeva (31. detsember 2024: 3 laeva)<sup>1</sup>
  - ajutiselt seisvad laevad: 0 laeva (31. detsember 2024: 2 laeva)
  - Eestis asuvad hotellid: 3 hotelli (31. detsember 2024: 3 hotelli)
  - Lätis asuvad hotellid: 1 hotell (31. detsember 2024: 1 hotell)
  - Eestis asuvad kauplused: 5 kauplust (31. detsember 2024: 5 kauplust)
  - Veebipood: 1 pood (31. detsember 2024: 1 pood)
  - Eestis asuvad restoranid: 9 restorani (31. detsember 2024: 10 restorani)
  - Lätis asuvad restoranid: 6 restorani (31. detsember 2024: 7 restorani)
  - Leedus asuvad restoranid: 6 restorani (31. detsember 2024: 6 restorani)

<sup>1</sup> Kuna laevade prahtimine ei ole kontserni põhitegevus ega eraldiseisev äriilin, vaid vara alternatiivkasutus, kajastatakse välja prahtitud laevu muus segmendis.

Järgmistes tabelites on esitatud 31. detsembril 2025 ja 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta andmed kontserni müügitulu ja kasumi ning teatud varade ja kohustiste kohta avalikustatavate segmentide kaupa.

## Geograafilised segmendid – vara asukoha alusel

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	Eesti-Soome liin	Eesti-Rootsi liinid	Soome-Rootsi liinid	Muu	Segmentidevaheline elimineerimine	Kokku
<b>2025</b>						
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
Finantskulud/-tulud kokku						-21 415
Kasum enne tulumaksu						28 887
Tulumaks						-11 623
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>						<b>17 264</b>
Segmendi varad	551 641	167 171	294 196	290 781	-683	1 303 106
Jagamatud varad						27 658
<b>Varad</b>						<b>1 330 764</b>
Segmendi kohustised	38 707	15 070	56 315	80 476	-683	189 885
Jagamatud kohustised						390 806
<b>Kohustised</b>						<b>580 691</b>
<b>Investeeringud</b>						
segmendi materiaalsesse põhivarasse	1 045	4 991	21 684	2 371	0	30 091
jagamatusse materiaalsesse põhivarasse						889
segmendi immateriaalsesse varasse	0	0	0	0	0	0
jagamatusse immateriaalsesse varasse						2 006
Materiaalse põhivara amortisatsioon	13 965	5 591	19 801	29 749	0	69 106
Jagamatu materiaalse põhivara amortisatsioon						5 215
Immateriaalse vara amortisatsioon	472	120	379	351	0	1 322
Jagamatu immateriaalse vara amortisatsioon						4 123

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	Eesti-Soome liin	Eesti-Rootsi liinid	Soome-Rootsi liinid	Muu	Segmentidevaheline elimineerimine	Kokku
<b>2024</b>						
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
Finantskulud/-tulud kokku						-28 260
Kasum enne tulumaksu						49 170
Tulumaks						-8 896
Aruandeperioodi puhaskasum						40 274
Segmendi varad	630 513	150 801	296 490	357 444	-374	1 434 874
Jagamatud varad						29 067
Varad						1 463 941
Segmendi kohustised	37 520	15 012	54 309	92 264	-374	198 731
Jagamatud kohustised						482 904
Kohustised						681 635
Investeeringud						
segmendi materiaalsesse põhivarasse	2 234	1 573	11 412	4 048	0	19 267
jagamatusse materiaalsesse põhivarasse						1 089
segmendi immateriaalsesse varasse	0	0	0	56	0	56
jagamatusse immateriaalsesse varasse						1 848
Materiaalse põhivara amortisatsioon	14 700	9 179	21 793	40 880	0	86 552
Jagamatu materiaalse põhivara amortisatsioon						5 186
Immateriaalse vara amortisatsioon	641	197	470	401	0	1 709
Jagamatu immateriaalse vara amortisatsioon						4 304

### Müügitulu teenuste ja kaupade kaupa

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	Liinid 2025	Muu 2025	Kokku 2025	Liinid 2024	Muu 2024	Kokku 2024
Müügitulu kliendilepingutest						
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja kauplustes	305 994	60 363	366 357	312 584	63 423	376 007
Piletimüük	222 679	0	222 679	224 690	0	224 690
Kaubaveeteenuse müük	77 937	0	77 937	88 627	0	88 627
Majutuse müük	0	17 438	17 438	0	16 265	16 265
Muu	7 594	5 231	12 825	7 491	5 228	12 719
Müügitulu kliendilepingutest kokku	614 204	83 032	697 236	633 392	84 916	718 308
Müügitulu muudest allikatest						
Tulu laevade prahtimisest	0	54 882	54 882	0	62 015	62 015
Muu	11 009	2 161	13 170	5 499	0	5 499
Müügitulu muudest allikatest kokku	11 009	57 043	68 052	5 499	62 015	67 514
Kontserni müügitulu kokku	625 213	140 075	765 288	638 891	146 931	785 822

### Lepingutest tulenevad saldod

Järgmises tabelis on esitatud teave klientidega sõlmitud lepingutest tulenevate nõuete, varade ja kohustiste kohta.

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	36 830	25 268
Kliendilepingu kohustised		
Club One boonuspunktid	6 343	6 847
Ettemakstud müügitulu	31 115	23 255
Kliendilepingu kohustised kokku	37 458	30 102

Lepingulised kohustised on tekkinud klientide ettemaksetest ja lojaalsusprogrammi lunastamata boonuspunktidest. Boonuspunkte kajastatakse müügituluna siis, kui kliendid neid lunastavad, mis eeldatavasti toimub järgmise kahe aasta jooksul. 2025. aastal kajastati aruandeperioodi müügitulus 20 546 tuhat eurot, mis seisuga 31. detsember 2024 oli kajastatud lepinguliste kohustistena (2024: 27 570 tuhat eurot).

## Lisa 5 Tegevuskulud ja finantstulud/-kulud

### Müüdud kaupade ja teenuste kulud

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Müüdud kaupade kulud	-160 546	-163 930
Personalikulud	-150 161	-142 826
Kütusekulud	-96 526	-95 755
Amortisatsioon (lisad 14, 15)	-69 137	-86 522
Sadama- ja stividoritasud	-74 972	-73 335
Laevade opereerimiskulud	-55 599	-55 349
Muud kulud	-10 748	-9 802
Reisipakettide kulud	-4 376	-4 747
Müüdud kaupade ja teenuste kulud kokku	-622 065	-632 266

### Müügi- ja turunduskulud

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Reklaamikulud	-17 572	-17 457
Personalikulud	-22 416	-22 201
Amortisatsioon (lisad 14, 15)	-1 291	-1 739
Muud kulud	-2 967	-2 452
Müügi- ja turunduskulud kokku	-44 246	-43 849

### Üldhalduskulud

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Personalikulud	-28 464	-27 816
Amortisatsioon (lisad 14, 15)	-9 338	-9 490
Muud kulud	-14 204	-15 547
Üldhalduskulud kokku	-52 006	-52 853

Aruandeperioodil kajastati muude kulude all AS-i Tallink Grupp audititasusid summas 133 tuhat eurot (2024: 128 tuhat eurot).

### Müüdud kaupade ja teenuste kulude, müügi- ja turunduskulude ja üldhalduskulude koosseisus kajastatud personalikulude jaotus

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Palgakulud	-171 310	-165 150
Sihtfinantseerimine	22 679	22 118
Sotsiaalmaksukulud	-48 962	-46 483
Koolituskulud	-749	-820
Muud personalikulud	-2 699	-2 508
Personalikulud kokku	-201 041	-192 843

Aruandeperioodil kajastati müüdud kaupade ja teenuste kulude vähendusena sihtfinantseerimine summas 22 679 tuhat eurot, mis olid seotud Eesti, Soome ja Rootsi meremeeste töötasudega (2024: 22 118 tuhat eurot). Viidatud sihtfinantseerimise saamine tuleneb seadustest. Sihtfinantseerimisega seotud nõuded on kajastatud lisa 9.

### Kasumis või kahjumis kajastatud muud äritulud ja -kulud

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Kasum põhivara müügist	66	18 919
Tulu viivistest	1 475	109
Kindlustushüvitised	2 234	402
Muud äritulud	1 938	2 254
Muud äritulud kokku	5 713	21 684
Kahjum põhivara müügist	-1 062	-659
Kulu viivistest	-896	-3
Muud ärikulud	-308	-453
Muud ärikulud kokku	-2 266	-1 115

### Kasumis või kahjumis kajastatud finantstulud ja -kulud

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Puhaskasum valuutakursi muutustest	163	0
Tulu muudelt finantsvaradelt	327	938
Finantstulud kokku	490	938
Puhaskahjum valuutakursi muutustest	0	-252
Intressikulu finantskohustistelt, mida mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses	-20 101	-26 519
Intressikulu kasutusõiguse varadega seotud rendikohustistelt	-1 804	-2 427
Finantskulud kokku	-21 905	-29 198
Finantstulud ja -kulud kokku	-21 415	-28 260

## Lisa 6 Tulumaks

Tulumaks koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust.

### Rootsi, Soome, Saksamaa, Singapuri ja Venemaa (tegevuseta ettevõtte) tütarettevõtted ning Poola filiaal

Rootsi, Soome, Saksamaa, Singapuri, Poola ja Venemaa (tegevuseta ettevõtte) maksuseaduste kohaselt on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud vastava riigi tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, maksustatav tulumaksuga vastavalt Soomes, Rootsis, Saksamaal, Poolas, Singapuris ja Venemaal (tegevuseta ettevõtte). Seisuga 31. detsember 2025 oli maksumäär Soomes 20%, Rootsis 20,6%, Saksamaal 15%, Singapuris 17% ja Venemaal 20% (tegevuseta ettevõtte) (31. detsember 2024: Soomes 20%, Rootsis 20,6%, Saksamaal 15%, Singapuris 17% ja Venemaal 20% (tegevuseta ettevõtte)).

## Tulumaksukulu

Kontserni 31. detsembril lõppenud majandusaasta tulumaksukulu põhikomponendid on järgmised:

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Läti tütarettevõtted	-74	-19
Saksa tütarettevõtte	-13	-3
Rootsi tütarettevõtte	-174	0
Muud tütarettevõtted	0	-5
Eesti tütarettevõtted ja emaettevõtte	-11 362	-8 869
Aruandeperioodi tulumaksukulu (-)/ tulu	-11 623	-8 896
Rootsi tütarettevõtted	-317	-345
Soome tütarettevõtted	317	345
Edasilükkunud tulumaksu kulu	0	0
Tulumaksukulu (-)/ tulu kokku	-11 623	-8 896

## Tegeliku maksumäära võrdlus

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	%	2024	%
Kasum enne tulumaksu	28 887		49 170	
Tulumaks Eestis väljakuulutatud dividendidelt	-11 362	-39,33%	-9 227	-18,77%
Välisriikides tasumisele kuuluva tulumaksu kulu/tulu	-261	-0,90%	331	0,67%
Kajastatud maksukahjumi muutus	-570	-1,97%	-583	-1,19%
Ajutiste erinevuste muutus	570	1,97%	583	1,19%
Tulumaksukulu	-11 623	-40,23%	-8 896	-18,10%

## Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised

Saksamaa, Soome, Rootsi, Singapuri ja Venemaa (tegevuseta ettevõtte) seaduste kohaselt on maksuarvestuses lubatud kasutada kõrgemaid amortisatsioonimäärasid ning sellega maksude maksmist edasi lükata. Edasilükkamisi kajastatakse edasilükkunud tulumaksu kohustisena. Soome ja Rootsi tütarettevõtetel on ka edasikantavad maksukahjumid, mida võetakse arvesse edasilükkunud tulumaksu vara arvutamisel.

## Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised tulenevad järgnevast

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	Varad 2025	Kohustised 2025	Varad 2024	Kohustised 2024
Edasikantud maksukahjum <sup>1</sup>	22 138	0	22 708	0
Immateriaalne vara	0	-285	0	-868
Tulumaksuvarad/-kohustised	22 138	-285	22 708	-868
Varade ja kohustiste tasearvestus	-298	285	-868	868
Tulumaksuvarad	21 840	0	21 840	0

<sup>1</sup> Edasilükkunud tulumaksu varana on kajastatud edasikantud maksukahjumeid summas 22 138 tuhat eurot (2024: 22 391 tuhat eurot) Soomes ja summas 0 eurot (2024: 317 tuhat eurot) Rootsis. Kajastatud Soome maksukahjumid aeguvad aastatel 2030–2032 (2024: 2028–2032), Rootsi maksukahjumitel aegumistähtaega ei ole. Hindamisebakiindluse tõttu ei ole kajastatud Soome tütarettevõtte enne 2030. aastat aeguvaid maksukahjumeid.

Seisuga 31. detsember 2025 ulatusid sellised kajastamata maksukahjumid 41 089 tuhande euroni (31. detsember 2024: 60 270 tuhande euroni).

Kontsern on edasilükkunud tulumaksu varasid kajastanud summas, mille ulatuses edasikantud maksukahjumeid tulevaste prognoositavate maksustavate kasumitega tasaarvestatakse. Hinnangute aluseks on Soome tegevusvaldkondade äriplaan aastaks 2026 ja järgnevateks perioodideks. Aasta 2026 arvutustes oli Soome tegevusvaldkondade müügitulu kasvumäär 7,6% ja aastate 2027–2035 puhul 3,0–5,0% ning kulude kasvumäär oli aasta 2026 arvutustes 4,8% ja aastate 2027–2035 puhul 2,9–4,5% (31. detsember 2024: aastatel 2025–2034 oli Soome tegevusvaldkondade müügitulu kasvumäär 1,0–18,2% ja kulude kasvumäär 1,0–8,9%).

Kajastatud edasilükkunud tulumaksu vara väärtuse tundlikkus prognoositud tulevaste maksustavate kasumite peamiste eelduste suhtes on järgmine: 1) aastate 2026–2035 müügitulu keskmise kasvumäära muutus -1 protsendipunkti muudaks kajastatud maksuvarade väärtust +180 tuhande euro võrra; 2) aastate 2026–2035 keskmiste ärikulude kasvumäära +0,5-protsendipunktiline muutus müügitulu suhtes muudaks kajastatud maksuvarade väärtust -3 897 tuhande euro võrra.

## Edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustiste muutus

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	Saldo 2025	Kajastatud 2025 kasumis	Saldo 2024
Edasikantud maksukahjum	22 138	0	22 708
Immateriaalne vara	-298	0	-868
Edasilükkunud tulumaksu varad	21 840	0	21 840

## Lisa 7 Aktsiakasum

Aktsiakasumi arvutamiseks jagatakse lihtaktsionäridele kuuluv majandusaasta puhaskasum või -kahjum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga.

Seisuga 31. detsember, tuhandetes	2025	2024
Emiteeritud aktsiad	743 569	743 569
Käibelolevad aktsiad	743 569	743 569

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tuhandetes)	743 569	743 569
Aktsioptsioonide mõju	4 360	3 132
Majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (lahustatud, tuhandetes)	747 929	746 702
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum	17 264	40 274
Aktsiakasum (eurodes)	0,023	0,054
Lahustatud aktsiakasum (eurodes)	0,023	0,054

## Lisa 8 Raha ja raha ekvivalendid

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Raha pangas ja kassas	9 803	13 259
Raha teel	204	29
Lühiajalised hoiused	3 484	5 417
Raha ja raha ekvivalendid kokku	13 491	18 705

Raha pangas teenib muutuva intressimääraga intressi, intressiarvestus on päevapõhine. 2025. aastal jäid intressid, sh lühiajalistel hoiustel, vahemikku 0,00-2,78% (2024: 0,00-2,77%).

Lühiajalised hoiused on üleõhoiused tähtajaga 1. jaanuar 2026.

Kontserni valuutariskid on avalikustatud lisas 24.

## Lisa 9 Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Nõuded ostjate vastu	21 218	15 977
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	-437	-469
Sihtfinantseerimine	6 804	6 680
Nõuded seotud osapoolte vastu	3 832	17
Muud nõuded	5 413	3 063
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded kokku	36 830	25 268

Aruandeperioodil kanti kulusse ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid ostjate vastu summas 116 tuhat eurot (2024: tühistati varem nõuetele ostjate vastu kajastatud allahindlus summas 7 tuhat eurot).

Kontserni nõuete (välja arvatud sihtfinantseerimisega seotud nõuete) krediidi- ja valuutariskid on avalikustatud lisas 24. Täiendav teave sihtfinantseerimise kohta on esitatud lisas 5.

## Lisa 10 Ettemaksed

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Ettemakstud kulud	5 443	6 393
Maksude ettemaksed	2 860	2 371
Ettemaksed kokku	8 303	8 764
<b>Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Maksude ettemaksed		
Käibemaks	2 041	1 614
Muud ettemaksed	819	757
Maksude ettemaksed kokku	2 860	2 371

Ettemakstud kulud koosnevad peamiselt ettemakstud kindlustusmaksetest.

## Lisa 11 Varud

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Tooraine (peamiselt kütus)	4 664	4 224
Müügiks ostetud kaubad	41 106	43 859
Varud kokku	45 770	48 083

### Kütusehinna risk

Kontsern on avatud kütusehinna riskile, kuna osa laevade jaoks vajalikust kütusest ostetakse turuhinnaga. Vt täpsemalt lisast 24.

## Lisa 12 EL-i lubatud heitkoguse ühikud

	2025	2024
Seisuga 1. jaanuar, tuhandetes eurodes	6 901	0
Soetatud heitkoguse ühikuid	2 010	6 901
Loovutatud heitkoguse ühikuid	-7 408	0
Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	1 503	6 901

2025. aastal ostetud EL-i lubatud heitkoguse ühikutega kavatakse katta kogu 2025. aastal (2024: kogu 2024. aastal) tekkinud lubatud heitkoguse ühikute kohustus. Kontsern arveldab 2025. aasta eest tekkinud aastase kohustise lubatud heitkoguse ühikute tagastamisega 2026. aastal (2024: 2025. aastal). 2025. aastal sõlmis kontsern lubatud heitkoguse ühikute forvardlepinguid, et osta 2025. aasta EL-i lubatud heitkoguse ühikuid enne nende tagastamist 2026. aastal.

## Lisa 13 Muud pikaajalised finantsvarad ja ettemaksed

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Omakapitaliinstrumendid	177	177
Muud nõuded	261	341
Muud finantsvarad kokku	438	518

## Lisa 14 Materiaalne põhivara

Tuhandetes eurodes	Maa ja ehitised	Laevad	Masinad ja seadmed	Kasutus-õiguse varad	Polelilolev 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
Ümberliigitamine müügikoostel põhivaraks	0	-83 575	0	0	0	-83 575
Müük ja mahakandmine	0	0	-1 746	-862	-70	-2 678
Aruandeperioodi amortisatsioon	-215	-41 474	-15 300	-17 332	0	-74 321
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 varade jagunemine vastavalt materiaalse põhivara klassidele

Tuhandetes eurodes	Ehitised ja ruumid	Masinad ja seadmed	Kasutusõiguse varad kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	80 418	364	80 782
Lisandumised	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

## Kasutusõiguse varade väärtuse languse testimine

Kontserni kasutusõiguse varasid mõeldetakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud amortisatsioon ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Aruandeperioodi lõpus hindab kontsern, kas esineb märke väärtuse langusest.

Seisuga 31. detsember 2025 testiti tegutsevate hotellide kasutusõiguse varade kaetavat väärtust (raamatupidamisväärtus 32 379 tuhat eurot), et tuvastada võimalikku väärtuse langust. Selleks hinnati diskonteeritud rahavoogude meetodil varade kasutusväärtust. Testimiseks kasutas kontsern 2026. aasta üksikasjalikku eelarvet ning aastate 2027–2032 strateegilist müügitulu, kulude ja investeringute prognoosi (2024: üksikasjalik eelarve 2025. aastaks ja strateegiline prognoos aastateks 2026–2032). Aastate 2026–2032 arvutustes kasutati Eesti hotellide puhul müügitulu liitkasvumäära 5,0–11,2% ja ärikulude liitkasvumäära 3,7–4,2% (2024: aastate 2025–2032 arvutustes kasutati müügitulu kasvumäära 5,0–14,6% ja ärikulude kasvumäära 1,5–3,8%). Aastate 2026–2027 jaoks kasutati kapitali kaalutud keskmist hinda 10,0% ja aastate 2028–2032 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 8,13% (2024: 10,0% aastate 2025–2026 jaoks ja 7,63% aastate 2027–2032 jaoks). Läti hotelli puhul kasutati testimisperioodi 2026–2030 jaoks müügitulu kasvumäära 4,7–19,1% ja ärikulude kasvumäära 2,9–30,4% (2024: aastate 2025–2030 arvutustes oli müügitulu kasvumäär 4,7–46,5% ja ärikulude kasvumäär 2,9–16,7%). Läti hotelli puhul kasutati aastate 2026–2027 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 10,0% ja aastate 2028–2030 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 8,18% (2024: 10,0% aastate 2025–2026 jaoks ja 8,01% aastate 2027–2030 jaoks).

Lisaks testiti Burger Kingi restoranide kasutusõiguse varade kaetavat väärtust (raamatupidamisväärtus 8 652 tuhat eurot). Selleks hinnati diskonteeritud rahavoogude meetodil varade kasutusväärtust. Testimisel kasutati 2026. aasta üksikasjalikku eelarvet ning aastate 2027–2035 strateegilist müügitulu, kulude ja investeeringute prognoosi. Aastate 2026–2035 arvutustes kasutati Eesti restoranide puhul müügitulu liitkasvumäära 3,0–6,0% ja ärikulude liitkasvumäära 2,3–4,6% (2024: aastate 2025–2034 arvutustes kasutati müügitulu kasvumäära 3,0–13,3% ja ärikulude kasvumäära 0,1–6,9%). Aastate 2026–2027 jaoks kasutati kapitali kaalutud keskmist hinda 10,0% ja aastate 2028–2035 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 7,77% (2024: 10,0% aastate 2025–2026 jaoks ja 7,29% aastate 2027–2034 jaoks). Läti restoranide puhul kasutati testimisperiodi 2026–2035 jaoks müügitulu kasvumäära 3,0–3,1% ja ärikulude kasvumäära 1,3–2,8% (2024: aastate 2025–2034 jaoks müügitulu kasvumäära 3,0–5,4% ja ärikulude kasvumäära 0,4–4,2%). Läti restoranide puhul kasutati aastate 2026–2027 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 10,0% ja aastate 2028–2030 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 7,82% (2024: 10% aastate 2025–2026 jaoks ja 7,67% aastate 2027–2034 jaoks). Leedu restoranide puhul kasutati testimisperiodi 2026–2034 jaoks müügitulu kasvumäära 3,0–7,0% ja ärikulude kasvumäära 1,6–5,2% (2024: aastate 2025–2034 jaoks müügitulu kasvumäära 3,0–9,3% ja ärikulude kasvumäära 0,2–2,8%) ning aastate 2026–2027 jaoks kasutati kapitali kaalutud keskmist hinda 10,0% ja aastate 2028–2035 jaoks kapitali kaalutud keskmist hinda 7,74% (2024: 10% aastate 2025–2026 jaoks ja 7,4% aastate 2027–2034 jaoks).

Väärtuse langus kajastatakse juhul, kui varade raamatupidamisväärtus ületab kaetavat väärtust. Juhtkonna hinnangul ei olnud varade raamatupidamisväärtuse ja kasutusväärtuse vahel 31. detsembri 2025. aasta seisuga (nagu ka 31. detsembri 2024. aasta seisuga) olulisi erinevusi.

### Väljarenditud varad

Seisuga 31. detsember 2025 olid kontserni põhivarad raamatupidamisväärtusega 218 646 tuhat eurot (2024: 224 352 tuhat eurot) renditud välja kolmandatele isikutele.

### Müügioteel põhivara

Laevad lõppväärtusega kokku 85 234 tuhat eurot kajastati 2025. aastal müügioteel põhivarana. Kõik müügioteel põhivarad müüdi 2025. aasta jooksul. Nimetatud varad hinnati enne müüki ümber. Ümberhindlus summas 5 607 tuhat eurot kajastati muus koondkahjumis. Ümberhindlusest tulenev kahjum vara väärtuse langusest kajastati müüdud kaupade ja teenuste kuludes.

### Laevade ümberhindlus

Kontserni laevu kajastatakse ümberhinnatud summas, mis määratakse kindlaks aruandeperioodi lõpus mõõdetud õiglase väärtuse alusel.

Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutas kontsern kolme sõltumatut hindajat. Õiglase väärtuse määramisel kasutati turuinfole tuginevaid, peamiselt mittejälgitavaid sisendeid (õiglase väärtuse hierarhia 3. tase). Järgmises tabelis on esitatud laevade õiglase väärtuse mõõtmisel kasutatud hindamistehnikad ning olulised mittejälgitavad sisendid.

#### Hindamistehnika

Turuvõrdluse meetodika, kulumeetod: Sõltumatud hindajad kasutavad mõlemat meetodit, tehes turuvaatlusi ja uurides samasuguste kasutatud laevade müügitehinguid ning analüüsid üldist nõudlust konkreetse laeva järele maailma eri paikades. Lisaks vaatavad hindajad laeva ehituskulu, millest on arvatud maha põhjendatud amortisatsioonikulu, ning samasuguste uute laevade ehitushindu.

#### Olulised mittejälgitavad sisendid

Samasuguste laevade müügihinnad  
Konkreetsete laevade nõudluse tase  
Laevade ehitushinnad  
Laevade hooldus- ja remonditööde programm

Ümberhindamiste sagedus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest, mida hinnatakse iga majandusaasta lõpus. Kui laeva õiglane väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, tehakse uus ümberhindlus. Juhtkonna hinnangul ei olnud seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 õiglase väärtuse ja raamatupidamisväärtuse vahel olulisi erinevusi.

Kui laevade väärtust oleks mõõdetud soetusmaksumuses, oleksid nende raamatupidamisväärtused olnud järgmised:

<b>Seisuga 31. detsember 2025</b>	<b>Tuhandetes eurodes</b>
Soetusmaksumus	1 874 461
Akumuleeritud amortisatsioon	-830 003
<b>Raamatupidamislik netomaksumus</b>	<b>1 044 458</b>

<b>Seisuga 31. detsember 2024</b>	<b>Tuhandetes eurodes</b>
Soetusmaksumus	2 007 760
Akumuleeritud amortisatsioon	-861 853
<b>Raamatupidamislik netomaksumus</b>	<b>1 145 907</b>

Seoses iga-aastase ülekanndmisega ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse (üle kantakse vara ümberhinnatud raamatupidamisväärtusel põhineva amortisatsiooni ning vara algsel soetusmaksumusel põhineva amortisatsiooni vahe) vähendati seisuga 31. detsember 2025 ümberhindluse reservi 1 258 tuhande euro võrra (2024: 2 047 tuhande euro võrra) ning jaotamata kasumit suurendati sama summa võrra.

Seisuga 31. detsember 2025 olid kontserni pangalaenude tagatiseks seatud esimese ja teise järjekoha hüpoteegid laevadele raamatupidamisväärtusega 971 715 tuhat eurot (2024: 1 059 152 tuhat eurot). Vt ka lisa 16.

### Laevade kasuliku eluea muutus

2025. aastal vaatas kontsern üle oma laevade eeldatavad kasulikud eluead. Laevade kasutusintensiivsuse, korrapärase hoolduse ja nendega seotud investeeringute analüüsist lähtudes ühtlustas kontsern kruisi- ja reisilaevade (v.a shuttle-laevad) kasulikud eluead 45 aastale. Kontserni laevade kasulik eluiga pikenes 5–15 aasta võrra. Laevade lõppväärtus jäi samaks. Muutuse tulemusena vähenes amortisatsioonikulu 2025. aastal kokku 16 684 tuhande euro võrra.

## Lisa 15 Immateriaalne vara

Tuhandetes eurodes	Firmaväärtus <sup>1</sup>	Kaubamärk <sup>2</sup>	Muu <sup>3</sup>	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

### Immateriaalse vara grupid

<sup>1</sup> Firmaväärtus summas 11 066 tuhat eurot on seotud Eesti-Soome liini segmendiga. Eesti-Soome liiniga seotud firmaväärtuse väärtuse languse testis kasutati kaetava väärtuse määramiseks kasutusväärtust. Juhtkond arvutas kasutusväärtuse viie aasta fikseeritud rahavoogude põhjal, kasutades diskontomäära 7,90% (2024: 7,65%). Vara väärtuse langust ei tuvastatud.

<sup>2</sup> Seoses Silja Oy Ab omandamisega 2006. aastal võeti arvele kaubamärk väärtusega 58 288 tuhat eurot. Kaubamärgi õiglane väärtus omandamise kuupäeval määrati kindlaks litsentsitasu meetodil. Seisuga 31. detsember 2025 oli kaubamärgi järelejäänud amortisatsiooniperiood 0,5 aastat.

<sup>3</sup> Muud immateriaalsed varad koosnevad peamiselt litsentsidest ja IT-tarkvara arenduskuludest. Litsentsid on piiratud kasuliku elueaga ning neid amortiseeritakse 5 kuni 10 aasta jooksul. Immateriaalsete varade amortisatsioon kajastatakse kasumis või kahjumis müüdud kaupade ja teenuste kulude, turunduskulude ja üldhalduskulude koosseisus.

## Lisa 16 Intressikandvad võlakohustised

Seisuga 31. detsember 2025, tuhandetes eurodes	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Võlakohustused kokku
Rendikohustised	2026-2027	69	78	147
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	2026-2035	18 073	52 889	70 962
Arvelduskrediit	2026	3 126	0	3 126
Pikaajalised pangalaenud	2026-2034	55 888	315 803	371 691
<b>Võlakohustised kokku</b>		<b>77 156</b>	<b>368 770</b>	<b>445 926</b>

Seisuga 31. detsember 2024, tuhandetes eurodes	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Võlakohustused kokku
Rendikohustised	2025-2027	66	129	195
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	2025-2033	18 682	68 977	87 659
Pikaajalised pangalaenud	2025-2034	85 801	382 719	468 520
<b>Võlakohustised kokku</b>		<b>104 549</b>	<b>451 825</b>	<b>556 374</b>

Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised kajastatakse finantsseisundi aruandes IFRS 16 nõuete kohaselt. Seisuga 31. detsember 2025 oli kasutusõiguse varadega seotud rendikohustiste kaalutud keskmine intressimäär 3,14% (2024: 3,64%).

Seisuga 31. detsember 2025 oli kontsernil õigus kasutada arvelduskrediiti kuni 100 000 tuhat eurot (2024: 75 000 tuhat eurot). Arvelduskrediitide tagatiseks on seatud kommertsipant summas 20 204 tuhat eurot (2024: 20 204 tuhat eurot) ja laevahüpoteedid (vt lisa 14). Seisuga 31. detsember 2025 oli kasutuses olevate arvelduskrediitide saldo 3 126 tuhat eurot (2024: null eurot). Arvelduskrediitide kaalutud keskmine efektiivne intressimäär oli EURIBOR+1,38% (2024: EURIBOR+2,23%).

Pikaajalised pangalaenud on väljastatud eurodes. Kontsernil on fikseeritud ja ujuva intressimääruga laenulepinguid. Seisuga 31. detsember 2025 oli pikaajaliste pangalaenude kaalutud keskmine intressimäär (sh EURIBOR-i komponent) 3,14% (2024: 3,61%).

Seisuga 31. detsember 2025 oli AS Tallink Grupp seoses laevu omavatele tütarettevõtetele antud laenudega andnud garantiisid pankadele Nordea Bank Finland Plc ja KfW IPEX-Bank GmbH. Seisuga 31. detsember 2025 oli selliste laenude raamatupidamisväärtus 197 609 tuhat eurot (2024: 228 837 tuhat eurot). Laevu omavad tütarettevõtted on seoses AS-ile Tallink Grupp antud laenudega andnud garantiisid pangale Nordea Bank Abp, filiaal i Norge. Seisuga 31. detsember 2025 oli selliste laenude raamatupidamisväärtus 174 082 tuhat eurot (31. detsember 2024: 239 683 tuhat eurot). Laenude esmaseks tagatiseks on välismaistele tütarettevõtetele kuuluvad laevad ja tütarettevõtete aktsiatele seatud pant.

Kontsern on andnud vastugarantiid kommertsipankadele, kes on kontserni üksuste kasuks väljastanud garantiid peamiselt valitsusasutusele, et tagada kontserni igapäevane äritegevus. Seisuga 31. detsember 2025 oli selliste garantiide kogusumma 21 841 tuhat eurot (2024: 10 345 tuhat eurot). Antud garantiisid ei ole finantsseisundi aruandes kajastatud, sest varasemate kogemuste ja juhtkonna hinnangute kohaselt ei muutu eeldatavasti ükski neist tegelikuks kohustiseks.

Pankadega sõlmitud laenulepingutes on kontsern võtnud kohustused vastavalt lepingu eritingimustele tagama teatud omakapitali, likviidsuse ning muude suhtarvude taseme. 2025. aasta jooksul ja seisuga 31. detsember 2025 täitis kontsern kõiki pankadega kokku lepitud eritingimusi.

**Finantseerimistegevusest tulenevate kohustiste muutused**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>Panga arvelduskrediit</b>	<b>Pikaajalised pangalaenu</b>	<b>Rendi-kohustused</b>	<b>Kokku</b>
Saldo seisuga 31. detsember 2024	28	469 700	87 854	557 582
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused				
Laenude tagasimaksed	0	-97 572	0	-97 572
Arvelduskrediidi muutus	3 126	0	0	3 126
Rendimaksete tasumine	0	0	-17 998	-17 998
Makstud intressid	-1 325	-17 681	-1 804	-20 810
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	0	-616	0	-616
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused kokku	1 801	-115 869	-19 802	-133 870
Valuutakursside muutuste mõju	0	0	119	119
Kohustistega seotud muutused				
Uued rendikohustised	0	0	1 810	1 810
Varasemate rendilepingute lõpetamine	0	0	-676	-676
Kapitaliseeritud laenukasutuse kulutuste amortisatsioon	0	1 359	0	1 359
Intressikulu	1 319	17 423	1 804	20 546
Kohustistega seotud muutused kokku	1 319	18 782	2 938	23 039
Saldo seisuga 31. detsember 2025	3 148	372 613	71 109	446 870

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>Panga arvelduskrediit</b>	<b>Pikaajalised pangalaenu</b>	<b>Rendi-kohustused</b>	<b>Kokku</b>
Saldo seisuga 31. detsember 2023	56	557 316	94 544	651 916
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused				
Laenude tagasimaksed	0	-87 045	0	-87 045
Rendimaksete tasumine	0	0	-18 659	-18 659
Makstud intressid	-697	-25 971	-2 427	-29 095
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	0	-450	0	-450
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused kokku	-697	-113 466	-21 086	-135 249
Valuutakursside muutuste mõju	0	0	-69	-69
Kohustistega seotud muutused				
Uued rendikohustised	0	0	12 160	12 160
Varasemate rendilepingute lõpetamine	0	0	-122	-122
Kapitaliseeritud laenukasutuse kulutuste amortisatsioon	0	1 302	0	1 302
Intressikulu	669	24 548	2 427	27 644
Kohustistega seotud muutused kokku	669	25 850	14 465	40 984
Saldo seisuga 31. detsember 2024	28	469 700	87 854	557 582

## Lisa 17 Rendid

### Kontsern kui rentnik

Kontsern rendib hotelli- ja kontorihooneid ning lao-, restorani- ja kauplusepindasid. Rendiperiood on enamasti fikseeritud ja kontsernil on võimalus rendilepingut pikendada. Mõnel juhul tõuseb rendimakse igal aastal ning mõne rendilepinguga on ette nähtud tegevuse tulemustest sõltuvad täiendavad rendimaksud.

### Kasutusõiguse varad

Kasutusõiguse varasid kajastatakse materiaalse põhivara koosseisus.

Tuhandetes eurodes	Ehitised ja ruumid	Masinad ja seadmed	Kasutusõiguse varad kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	80 418	364	80 782
Lisandumised	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
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	87 022	458	87 480
Lisandumised	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

### Kasumis või kahjumis kajastatud summad

31. detsembril 2025 lõppenud aasta kohta	Tuhandetes eurodes
Aruandeperioodi amortisatsioon	-17 332
Intressikulu kasutusõiguse varadega seotud rendikohustistelt	-1 804
Lühiajalised ja väikevahendite rendid	-1 583
Rendikulu vastavalt IFRS 16-le	-20 719

31. detsembril 2024 lõppenud aasta kohta	Tuhandetes eurodes
Aruandeperioodi amortisatsioon	-18 602
Intressikulu kasutusõiguse varadega seotud rendikohustistelt	-2 427
Lühiajalised ja väikevahendite rendid	-1 545
Rendikulu vastavalt IFRS 16-le	-22 574

### Kontsern kui rendileandja

Laevade prahtimisest teenis kontsern 2025. aastal tulu 54 882 tuhat eurot (2024: 62 015 tuhat eurot).

Mittekatkestatavate lepingute alusel makstavad minimaalsed prahtimismaksud on järgmised:

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
< 1 aasta	42 445	30 009
Kokku	42 445	30 009

Kõik kontserni prahilepingud põhinevad BIMCO (Baltic and International Maritime Conference) meeskonnata laeva standardprahilepingul ja BIMCO tähtajalisel prahilepingul.

### Lisa 18 Võlad tarnijatele ja muud võlad

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Võlad tarnijatele	32 985	34 850
Muud võlad	4 989	5 003
Võlad töövõtjatele	20 458	19 447
Intrassivõlad	944	1 208
Maksukohustised	18 213	19 975
Muud viitvõlad	19 708	14 663
Võlad tarnijatele ja muud võlad kokku	97 297	95 146

Kontserni võlgadega (välja arvatud maksukohustised ja muud viitvõlad) seotud valuuta- ja likviidsusriiskid on avalikustatud lisa 24. Täiendav teave maksukohustiste kohta on esitatud allpool.

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Palgaga seotud maksud	11 484	11 245
Aktsiisid	2 238	4 925
Käibemaks	4 481	3 805
Muud maksud	10	0
Maksukohustised kokku	18 213	19 975

## Lisa 19 Ettemakstud tulud

Kontsern kajastab lunastamata Club One boonuspunktidega seonduvat kohustist, võttes aluseks boonuspunktide eest saadavate teenuste väärtuse ja teenuste lunastamiseks vajalike Club One boonuspunktide keskmise arvu ning arvestades ka klientide poolt Club One boonuspunktide kasutamise senist statistikat ning boonuspunktide aegumistähtaegu. Arvestused tehakse iga segmendi kohta ja ettemakstud tulusid kajastatakse suhtelise eraldiseisva müügihinna meetodi alusel.

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Club One boonuspunktid	6 343	6 847
Ettemakstud müügitulu <sup>1</sup>	31 115	23 255
Ettemakstud tulud kokku	37 458	30 102

<sup>1</sup> Ettemakstud müügitulu hõlmab ettemakseid laevade prahtimise eest 2026. aastal (2024: 2025. aastal).

## Lisa 20 Aktsiakapital ja reservid

Seisuga 31. detsember, tuhandetes	2025	2024
Emiteeritud ja täielikult makstud aktsiate arv	743 569	743 569
Aktsiate arv kokku	743 569	743 569

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Aktsiakapital (lubatud ja registreeritud)	349 477	349 477
Aktsiakapital kokku	349 477	349 477
Ülekurss	663	663
Ülekurss kokku	663	663

Vastavalt emaettevõtte põhikirjale on lihtaktsiate maksimaalne arv 2 400 000 000. Iga aktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Omandiõiguse ülemineku teel soetatud aktsiad annavad õiguse üldkoosolekul osalemiseks ja hääletamiseks ainult siis, kui omandiõiguse üleminek on registreeritud Eesti väärtpaberite keskkregistris ajaks, mil määratakse kindlaks üldkoosolekul osalema õigustatud aktsionäride ring.

Lihtaktsiad annavad omanikele kõik Eesti äriseadustikus sätestatud õigused, milleks on õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel; õigus saada juhatuselt äriühingu tegevuse kohta teavet; eesõigus märkida uusi aktsiaid aktsiakapitali suurendamisel (aktsiaid saab märkida proportsionaalselt aktsionärile kuuluvate aktsiate nimiväärtuse summaga) jne.

AS-il Tallink Grupp on 743 569 064 (31. detsember 2024: 743 569 064) nimiväärtuseta registreeritud aktsiat. Iga aktsia arvestuslik väärtus on 0,47 eurot (31. detsember 2024: 0,47 eurot).

## Reservid

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Kursivahede reserv	607	1 000
Laevade ümberhindluse reserv	22 405	29 270
Kohustuslik reservkapital	34 948	34 948
Aktsioptsiooniprogrammi reserv (lisa 21)	1 800	683
Reservid kokku	59 760	65 901

### Kursivahede reserv

Kursivahede reservi koondatakse kõik välisvaluuta kursivahed, mis tekivad välismaiste majandusüksuste raamatupidamise aruannete ümberarvestamisel nende arvestusvaluutatst emaettevõtte esitusvaluutasse.

### Laevade ümberhindluse reserv

Laevade ümberhindluse reserv moodustatakse seoses laevade ümberhindamisega. Laeva võõrandamisel võib laeva ümberhindluse reservi arvata otse jaotamata kasumisse. Teatud osa ümberhindlusest võib jaotamata kasumisse arvata ka ajal, mil kontsern laeva kasutab. Sellisel juhul moodustub jaotamata kasumisse kantav summa laeva ümberhinnatud raamatupidamisväärtusel põhineva amortisatsiooni ning laeva soetusmaksumusel põhineva amortisatsiooni vahest. Kontsern kasutab viimati nimetatud võimalust.

### Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital on moodustatud vastavalt Eesti äriseadustiku nõuetele. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Reservkapitali tuleb kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni kohustuslik reservkapital moodustab vähemalt 1/10 ettevõtte aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumite katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid omanikele.

### Aktsioptsiooniprogrammi reserv

Aktsioptsiooniprogrammi reserv hõlmab aktsioptsiooniprogrammi õiglast väärtust optioonide väljastamise kuupäeva seisuga.

## Dividendide tulumaks

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2025 oli 340 173 tuhat eurot (2024: 366 265 tuhat eurot). Seisuga 31. detsember 2025 oli maksimaalne võimalik tulumaksukohustus, mis tekiks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel, 74 838 tuhat eurot (2024: 80 578 tuhat eurot). Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustise arvutamisel on kasutatud väljamakstavatele dividendidele rakendatavat tulumaksumäära ning lähtutud eeldusest, et makstavate dividendide ja nendelt tekkiva tulumaksukulu summa ei tohi ületada jaotamata kasumi jääki seisuga 31. detsember 2025 (2024: 31. detsember 2024).

## Lisa 21 Aktsioptsiooniprogramm

13. juunil 2023 võttis aktsionäride üldkoosolek vastu otsuse kiita heaks kolmeaastane aktsioptsiooniprogramm. Otsuse kohaselt on kontsernil õigus väljastada aktsioptsioone aktsiate omandamiseks, mis esindavad kokku kuni 3% AS-i Tallink Grupp aktsiakapitalist (igal aastal kuni 1% aktsiakapitalist).

1. augustil 2023 väljastas kontsern 7 270 tuhat aktsioptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ja 3 970 tuhat kontserni võtmetöötajatele. 13. juunil 2024 väljastas kontsern 7 055 tuhat aktsioptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 755 tuhat kontserni võtmetöötajatele. 13. juunil 2025 väljastas kontsern 7 205 tuhat aktsioptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 905 tuhat kontserni võtmetöötajatele. Seisuga 31. detsember 2025 oli kehtivate aktsioptsioonide arv 21 240 tuhat (2024: 14 190 tuhat). Iga optsoon annab õiguse omandada ühe AS-i Tallink Grupp aktsia hinnaga, mis võrdub aktsioptsiooni realiseerimise hetkel aktsia arvestusliku väärtusega.

Aktsioptsioonid ei ole üleantavad ja nende väljateenimisperiod on kolm aastat alates optiooni väljastamisest. Aktsioptsioonide realiseerimisel suurendatakse AS-i Tallink Grupp aktsiakapitali uute aktsiate emiteerimisega, mille suhtes teeb põhikirja alusel otsuse AS-i Tallink Grupp aktsionäride üldkoosolek või nõukogu.

2021. aastal võttis kontserni suurima aktsionäri Infortar AS aktsionäride üldkoosolek vastu aktsioptsiooniprogrammi heakskiitmise otsuse, mille kohaselt on Infortar AS-il õigus väljastada aktsioptsioone. Kokku on AS-i Tallink Grupp töötajatele väljastatud 32 tuhat aktsioptsiooni, millest 31 tuhat kontserni juhatuse liikmetele ja 1 tuhat kontserni võtmetöötajatele.

Aktsioptsioonide õiglast väärtust mõõdetakse Black-Scholesi mudeli alusel optiooni väljastamise kuupäeva seisuga ja see kajastatakse kuluna 36 kuu pikkuse väljateenimisperiodi jooksul, mis algab väljastamise kuupäevast. Väljastatud aktsioptsioonide kulu oli 2025. aastal 1 117 tuhat eurot (2024: 560 tuhat eurot).

Kehtivatel aktsioptsioonidel on lahjendav mõju, kuna nende realiseerimishind on madalam kui keskmine börsihind aruandeperioodi jooksul, vt ka lisa 7.

AS-i Tallink Grupp väljastatud optioonide õiglase väärtuse mõõtmisel kasutatud sisendid olid optioonide väljastamise kuupäeva seisuga järgmised:

	2025	2024
Aktsia turuhind väljastamisel (eurodes)	0,61	0,75
Kasutamishind (eurodes)	0,47	0,47
Eeldatav volatiilsus (kaalutud keskmine)	22,00%	22,00%
Üleandmisperiod (kaalutud keskmine), aastates	3	3
Efektiivne dividenditulu	8,20%	6,70%
Riskivaba intressimäär	2,10%	2,36%

AS-i Tallink Grupp aktsioptsiooniprogrammi alusel väljastatud aktsioptsioonide arv ja kaalutud keskmine realiseerimishind olid järgmised:

	Opsioonide arv	Kaalutud keskmine realiseerimishind (eurodes)
Jääk seisuga 1. jaanuar 2025	14 190	0,47
Tühistatud aruandeperioodil	-155	0,47
Väljastatud aruandeperioodil	7 205	0,47
<b>Jääkseisuga 31. detsember 2025</b>	<b>21 240</b>	<b>0,47</b>
Jääk seisuga 1. jaanuar 2024	7 210	0,47
Tühistatud aruandeperioodil	-75	0,47
Väljastatud aruandeperioodil	7 055	0,47
Jääk seisuga 31. detsember 2024	14 190	0,47

## Lisa 22 Tehingud seotud osapooltega

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes loetakse osapooled seotuks, kui ühel on valitsev mõju teise üle või oluline mõju teise finants- või tegevusotsuste üle. Iga võimalikku seotud osapoolte vahelist suhet käsitledes hindab ettevõtte suhte sisu, mitte üksnes selle õiguslikku vormi.

Seotud osapool on füüsiline isik või ettevõtte, kes on kontserniga seotud sellisel määral, et nendevahelised tehingud võivad toimuda tingimustel, mis ei ole võrdväärset turutingimustel toimunud tehingute tingimustega.

Isik või selle isiku lähedane pereliige (st pereliige, keda võib seostada olulise mõjuga, nt abikaasa, elukaaslane või laps) on ettevõtte seotud osapool, kui:

- see isik on ettevõtte või selle emaettevõtte juhtkonna liige (st isik, kellel on otseselt või kaudselt volitused ettevõtte tegevuse planeerimiseks, juhtimiseks ja kontrollimiseks, ning kes kannab selle eest vastutust) või
- sellel isikul on valitsev või oluline mõju ettevõtte üle (nt osaluse kaudu).

Teine ettevõtte on ettevõttega seotud osapool, kui kehtib mõni allpool loetletud tingimus:

- teine ettevõtte ja ettevõtte on ühise valitseva mõju all (st nad kuuluvad samasse kontserni või nende üle omab valitsevat mõju sama isik (või selle isiku lähedane pereliige));
- üks ettevõtte on kolmanda osapoole (see võib olla nii ettevõtte kui ka füüsiline isik) valitseva mõju all ja teine on selle kolmanda osapoole olulise mõju all (kui kolmas osapool on füüsiline isik, siis kas selle isiku või tema lähedase pereliikme olulise mõju all);
- teine ettevõtte omab ettevõtte üle valitsevat või olulist mõju;
- teine ettevõtte on ettevõtte valitseva või olulise mõju all;
- ettevõtte emaettevõtte juhtkonna liige (või tema lähedane pereliige) omab teise ettevõtte üle valitsevat või olulist mõju;
- teise ettevõtte juhtkonda (või nende lähedaste pereliikmete hulka) kuulub isikuid, kellel on ettevõtte üle valitsev või oluline mõju.

AS Infortar tegi kõikidele AS-i Tallink Grupp aktsionäridele vabatahtliku ülevõtupakkumise kõigi AS-i Tallink Grupp aktsiate omandamiseks, mis ei olnud veel AS-i Infortar omanduses. Enne nimetatud pakkumise avaldamist kuulus AS-ile Infortar 46,8% kõigist AS-i Tallink Grupp aktsiatest. Ülevõtmise tulemusena kuulub AS-ile Infortar nüüd 68,5% hääleõigusest ning ta omab alates 9. augustist 2024 AS-i Tallink Grupp üle valitsevat mõju.

Kontserni tehtud tehingud ja saldod seotud osapooltega on järgmised:

31. detsembril 2025 lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustised 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
<b>Kokku</b>	<b>3 668</b>	<b>45 407</b>	<b>3 832</b>	<b>59 482</b>

31. detsembril 2024 lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustised 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
<b>Kokku</b>	<b>717</b>	<b>43 377</b>	<b>17</b>	<b>78 737</b>

Aruandeperioodil osteti seotud osapooltelt järgmisi kaupu ja teenuseid:

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes	2025	2024
Rendid	16 165	17 223
Kütus ja elekter	28 660	24 519
Muud kaubad	33	920
Muud teenused	549	715
<b>Kaubad ja teenused kokku</b>	<b>45 407</b>	<b>43 377</b>

## Juhtkonna võtmeisikutele makstud tasud

AS-i Tallink Grupp juhatuse ja nõukogu liikmeid loetakse juhtkonna võtmeisikuteks. Juhtkonna võtmeisikutele maksti 2025. aastal tasu 3 524 tuhat eurot (2024: 4 526 tuhat eurot).

13. juunil 2025 väljastas kontsern 7 055 tuhat aktsioptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele. Iga optioon annab õiguse omandada ühe AS-i Tallink Grupp aktsia hinnaga, mis võrdub aktsia arvestusliku väärtusega aktsioptsiooni realiseerimise hetkel. 30. märtsil 2025 ja 25. novembril 2025 väljastas kontserni suurim aktsionär Infortar AS kontserni juhatuse liikmetele kokku 7 tuhat aktsioptsiooni. Kõik need optioonid ei ole üleantavad ja nende väljateenimisperiood on kolm aastat alates optiooni väljastamisest (lisa 21).

Juhatuse liikmetel on õigus teenistussuhte lõpetamise hüvitisele, kui nende teenistussuhte lõpetab kontserni nõukogu. Seisuga 31. detsember 2025 oli selliste hüvitiste maksimumsumma 1 768 tuhat eurot (31. detsember 2024: 1 768 tuhat eurot).

Juhtkonna võtmeisikute hüvitised on esitatud koos sotsiaalmaksuga.

## Lisa 23 Kontserni ettevõtted

Kontserni ettevõtted	Osalus seisuga 31. detsember 2025	Osalus seisuga 31. detsember 2024	Asukohariik	Emaettevõte
Baan Thai OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Hansaliin OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Hansatee Kinnisvara OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Hera Salongid OÜ	100%	100%	Eesti	TLG Hotell OÜ
HT Laevateenindus OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
HT Meelelahutus OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
LNG Shipmanagement OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Mare Catering OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Tallink AS	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Tallink Baltic AS	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Tallink Duty Free AS	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Tallink Fast Food OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Tallink Scandinavian AS	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Tallink Travel Club OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
TLG Hotell OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
TLG Stividor OÜ	100%	100%	Eesti	Tallink Grupp AS
Baltic SF VII Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Baltic SF VIII Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Baltic SF IX Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Hansalink Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Autoexpress Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Fast Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Hansaway Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink High Speed Line Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Line Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Sea Line Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Superfast Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallink Victory Line Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallinn - Helsinki Line Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
Tallinn Swedish Line Ltd	100%	100%	Küpros	Tallink Grupp AS
HTG Stevedoring OY	100%	100%	Soome	Tallink Grupp AS
Tallink Silja OY	100%	100%	Soome	Tallink Scandinavian AS
Sally AB	100%	100%	Soome	Tallink Silja OY
Tallink Silja GMBH	100%	100%	Saksamaa	Tallink Silja OY
Tallink Latvija AS	100%	100%	Läti	Tallink Grupp AS
BK Properties SIA	100%	100%	Läti	Tallink Latvija AS
HT Shipmanagement SIA	100%	100%	Läti	HT Laevateenindus OÜ
TLG Hotell Latvija SIA	100%	100%	Läti	TLG Hotell OÜ
Tallink Fast Food Latvia SIA	100%	100%	Läti	Tallink Fast Food OÜ
Tallink Fast Food Lithuania UAB	100%	100%	Leedu	Tallink Fast Food OÜ
Tallink-Ru OOO <sup>1</sup>	100%	100%	Venemaa	Tallink Grupp AS
Tallink Asia Pte. Ltd	100%	100%	Singapur	Tallink Grupp AS
Tallink Silja AB	100%	100%	Rootsi	Tallink Grupp AS
Ingleby (1699) Ltd.	100%	100%	Ühendkuningriik	Tallink Grupp AS

<sup>1</sup> Majandustegevus peatatud.

## Lisa 24 Finantsriskide juhtimine

### Ülevaade

Kontsern on seoses finantsinstrumentide kasutamisega avatud järgmistele riskidele:

- krediidirisk;
- likviidsusrisk;
- tururisk.

Selles lisas kirjeldatakse iga riski eraldi, käsitledes kontserni eesmärke, põhimõtteid ja protseduure riskide mõõtmisel ja juhtimisel, ning antakse ülevaade kontserni kapitalijuhtimisest.

Üldvastustus kontserni riskijuhtimise raamistiku kujundamise ja järelevalve eest lasub juhatusel. Kontserni finantsosakond vastutab riskijuhtimise põhimõtete väljatöötamise ja jälgimise eest.

Kontserni riskijuhtimise põhimõtted on välja töötatud selleks, et tuvastada ja analüüsida riske, mis võivad kontserni ohustada, kehtestada vajalikud riskide piirid ja kontrollimehhanismid ning jälgida riske ja kehtestatud piiridest kinnipidamist. Riskijuhtimise põhimõtteid ja süsteeme vaadatakse regulaarselt üle, et kohandada neid vastavalt turutingimuste ning kontserni tegevuse muutustele.

### Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et kontsern võib kanda finantskahju, kui vastaspool jätab oma finantskohustised täitmata. Krediidiriski peamised allikad on nõuded klientide vastu ning raha ja raha ekvivalendid.

Maksimaalne krediidirisk aruandekuupäeva seisuga oli järgmine:

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 8)	13 491	18 705
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (lisad 9, 13)	30 287	18 929
Kokku	43 778	37 634

Kontserni nõuetest ostjate vastu tulenevat krediidiriskipositsiooni mõjutab peamiselt iga kliendi eripära. Krediidiriski jälgimiseks on kliendid jaotatud rühmadesse vastavalt klientide krediitunnustele. Rühmitamisel lähtutakse muu hulgas sellest, kas tegemist on füüsilise või juriidilise isikuga, reisibürooga või krediidilimiidiga kliendiga, samuti võetakse arvesse kliendi geograafilist asukohta, maksedistsipliini, maksetähtaegu ja varasemaid makseraskusi. Nõuded ostjate vastu on põhiliselt seotud kaubaveo klientide, reisibüroode ja krediidilimiidiga klientidega. Klientide suur arv vähendab krediidiriski kontsentratsiooni, mis on seotud nõuetega ostjate vastu.

Kontserni juhtkonna kehtestatud krediidipoliitika kohaselt hinnatakse eraldi iga uue krediiti taotleva kliendi krediivõimet, enne kui kontsern teeb talle maksetingimuste pakkumise. Kontserni krediidingimuste kriteeriumidele vastamiseks peavad mõned kliendid esitama pangagarantii. Igale kliendile kehtestatakse krediidilimiit, st kontserni juhtkonna kinnitusega võimaldatav maksimaalne krediidi summa. Kontserni krediivõime kriteeriumidele mittevastavad kliendid arveldavad kontserniga ainult ettemaksu alusel. Kontserni laevu rentivad prahtijad peavad oma makseriski maandamiseks esitama pangagarantiid.

Standardi IFRS 9 kohaselt mõõdab kontsern nõuete väärtuse languse katteks moodustatavat allahindlust kehtivusaja jooksul eeldatava krediidikahju summas. Kehtivusaja jooksul eeldatav krediidikahju arvutatakse konkreetsesse tähtaja vahemikku jäävate nõuete ja vastava krediidikahju suhtarvu korrutisena. Eeldatava krediidikahju suhtarv arvutatakse ümber kord kvartalis viimase 12 kvartali tegelike mahakandmiste alusel.

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Saldo seisuga 1. jaanuar	469	534
Maha kantud summad	-149	-60
Kajastatud kahjum väärtuse langusest	116	-7
Eelmistel perioodidel kajastatud väärtuse langusest tuleneva kahjumi tühistamine	1	2
Saldo seisuga 31. detsember	437	469

Nõuete struktuur tähtpäeva järgi oli aruandekuupäeva seisuga järgmine:

Seisuga 31. detsember 2025, tuhandetes eurodes	Brutosumma	Väärtuse langus	Netosumma
Tähtpäev saabumata	29 333	-174	29 159
Tähtpäev ületatud 0–30 päeva	976	-14	962
Tähtpäev ületatud 31–90 päeva	160	-13	147
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	83	-64	19
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	172	-172	0
Kokku	30 724	-437	30 287

Seisuga 31. detsember 2024, tuhandetes eurodes	Brutosumma	Väärtuse langus	Netosumma
Tähtpäev saabumata	17 528	-115	17 413
Tähtpäev ületatud 0–30 päeva	1 510	-23	1 487
Tähtpäev ületatud 31–90 päeva	0	0	0
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	61	-32	29
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	299	-299	0
Kokku	19 398	-469	18 929

Kontsern hoiab oma raha ja raha ekvivalente kõrge krediitireitinguga (rahvusvaheliselt tunnustatud krediitireitinguagentuuri BBB või kõrgem reiting) panganduskontsernides.

### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et kontsern ei pruugi olla võimeline oma finantskohustiste õigeaegseks täitmiseks. Kontserni põhimõtte likviidsuse juhtimisel on nii tava- kui ka keerulises olukorras alati tagada piisavate likviidsuste vahendite olemasolu kohustiste tähtaegseks täitmiseks ilma vastuvõetamatuid kahjumeid kandmata ning kontserni mainet kahjustamata.

Kontserni madal lühiajaliste kohustiste kattekordaja kajastab tavapärasest äritegevust. Suur osa müügist toimub ettemaksete, pangakaardi- või sularahamaksete alusel. Seega on rahavahetuse tsüklil negatiivne ja üldiselt saab kontsern müügist saadava raha enne, kui ta peab ise oma varustajatele maksma. Seisuga 31. detsember 2025 ületasid lühiajalised kohustised käibevara 106 024 tuhande euro võrra (31. detsember 2024: 122 089 tuhande euro võrra). Negatiivse käibekapitali rahastamiseks kasutab kontsern arvelduskrediiti.

Kontserni eesmärk on hoida tasakaalu finantseerimise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel, kasutades pankade arvelduskrediite, pangalaene ja võlakirju. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks on loodud kontsernikontode süsteem (kontserni ühiskassad) Eestis ja Soomes. Vabad likviidsed vahendid investeeritakse lühiajalistesse rahaturu instrumentidesse. AS Tallink Grupp on kontserni likviidsusriski vähendamiseks sõlminud kolm arvelduskrediidilepingut (vt täpsemalt lisa 16).

Seisuga 31. detsember 2025 oli kontsernil raha ja raha ekvivalente kokku 13 491 tuhat eurot (31. detsember 2024: 18 705 tuhat eurot). Lisaks oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti summas 96 900 tuhat eurot (2024: 75 000 tuhat eurot).

Pankadega sõlmitud laenulepingutes on kontsern nõustunud vastavalt lepingu eritingimustele tagama teatud omakapitali, likviidsuse ning muude suhtarvude taseme.

Juhtkonna hinnangul on kontsernil oma tegevuse jaoks piisavalt likviidseid vahendeid. AS Tallink Grupp ja tema tütarettevõtted on võimelised vähemalt käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kinnitamisele järgneva aasta jooksul jätkuvalt tegutsema.

Järgmistes tabelites on esitatud likviidsusrisk 31. detsembri seisuga võetud finantskohustiste täitmise või võimaliku täitmise tähtaegadega (tuginedes lepingulistele rahavoogudele).

Tuhandetes eurodes, 2025	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Finantskohustised, mis ei ole tuletisinstrumendid					
Arvelduskrediit	-3 126	0	0	0	-3 126
Rendikohustised	-69	-78	0	0	-147
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	-18 073	-13 988	-27 474	-11 427	-70 962
Võlad tarnijatele ja muud võlad	-59 376	0	0	0	-59 376
Tagatisega pangalaenude tagasimaksud	-68 858	-67 247	-209 905	-69 417	-415 427
<b>Kokku</b>	<b>-149 502</b>	<b>-81 313</b>	<b>-237 379</b>	<b>-80 844</b>	<b>-549 038</b>

Tuhandetes eurodes, 2024	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Finantskohustised, mis ei ole tuletisinstrumendid					
Arvelduskrediit	0	0	0	0	0
Rendikohustised	-66	-58	0	0	-124
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	-18 682	-17 377	-34 012	-17 588	-87 659
Võlad tarnijatele ja muud võlad	-60 508	0	0	0	-60 508
Tagatisega pangalaenude tagasimaksud	-102 736	-98 558	-235 353	-87 085	-523 731
<b>Kokku</b>	<b>-181 992</b>	<b>-115 993</b>	<b>-269 365</b>	<b>-104 673</b>	<b>-672 022</b>

Antud garantiisid ei ole finantsseisundi aruandes kajastatud, sest varasemate kogemuste ja kontserni juhtkonna hinnangute kohaselt ei ole alust arvata, et ükski neist muutuks tegelikuks kohustiseks.

## Tururisk

Tururisk on risk, et turuhindade (nt kütusehindade, valuutakursside, intressimäärade ja omakapitali hindade) muutused mõjutavad kontserni sissetulekuid või finantsinstrumentide väärtust. Tururiskile avaldab suurt mõju ka globaalne geopoliitiline ebakindlus. Tururiskide juhtimise eesmärk on hoida tururiskid vastuvõetavates piirides ning ühtlasi tulusid optimeerida.

## Valuutarisk

Kontserni valuutarisk tuleneb välisvaluutas, peamiselt USA dollarites (USD) ja Rootsi kroonides (SEK) fikseeritud müügituludest, tegevuskuludest ja kohustistest. USA dollari ja Rootsi krooniga seotud riskipositsioonid tulenevad sellest, et USA dollarites toimub laevakütuse ja kindlustuse ostmine ning Rootsi kroon on mõnedel liinidel kasutatav valuuta.

Kontsern vähendab valuutariski välisvaluutas toimuvate laekumiste ja väljamaksete ühtlustamisega.

Järgmistes tabelites on esitatud kontserni finantsinstrumentide jaotus valuutade järgi:

Tuhandetes eurodes, 2025	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7 155	86	6 250	0	13 491
Nõuded ostjate vastu, millest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	20 674	0	457	32	21 163
Muud finantsvarad	5 602	0	41	31	5 674
<b>Kokku</b>	<b>33 431</b>	<b>86</b>	<b>6 748</b>	<b>63</b>	<b>40 328</b>
Võlakohustiste lühiajaline osa	-76 171	0	-985	0	-77 156
Võlad tarnijatele	-34 874	-93	-2 213	-174	-37 354
Muud lühiajalised kohustised	-37 399	0	-4 333	-4	-41 736
Võlakohustiste ja muude kohustiste pikaajaline osa	-367 345	0	-1 425	0	-368 770
<b>Kokku</b>	<b>-515 789</b>	<b>-93</b>	<b>-8 956</b>	<b>-178</b>	<b>-525 016</b>
<b>Netosumma</b>	<b>-482 358</b>	<b>-7</b>	<b>-2 208</b>	<b>-115</b>	<b>-484 688</b>

Tuhandetes eurodes, 2024	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	11 305	271	7 129	0	18 705
Nõuded ostjate vastu, millest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	15 059	0	427	39	15 525
Muud finantsvarad	3 340	0	39	25	3 404
<b>Kokku</b>	<b>29 704</b>	<b>271</b>	<b>7 595</b>	<b>64</b>	<b>37 634</b>
Võlakohustiste lühiajaline osa	-103 472	0	-1 077	0	-104 549
Võlad tarnijatele	-37 197	-53	-2 460	-123	-39 833
Muud lühiajalised kohustised	-31 489	0	-3 855	0	-35 344
Võlakohustiste ja muude kohustiste pikaajaline osa	-451 609	0	-216	0	-451 825
<b>Kokku</b>	<b>-623 767</b>	<b>-53</b>	<b>-7 608</b>	<b>-123</b>	<b>-631 551</b>
<b>Netosumma</b>	<b>-594 063</b>	<b>218</b>	<b>-13</b>	<b>-59</b>	<b>-593 917</b>

Kui majandusaasta lõpu seisuga oleks euro väärtus järgmiste valuutade suhtes tugevnenud 10%, oleks kasum või kahjum ja omakapital kasvanud (kahanenud) järgmiselt (eeldusel, et tundlikkuse analüüsi ülejäänud muutujad jäävad konstantseks). Samadel alustel tehti analüüs ka 2024. aasta kohta.

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025. aasta kasum või kahjum	2024. aasta kasum või kahjum
USD	1	-22
SEK	221	1
Muu	12	8

### Intressimäära risk

Kontserni intressimäära risk tuleneb rahastamise ja rahavoogude juhtimise alasest tegevusest. Intressimäära risk, st võimalus, et intressimäärade kõikumine avaldab olulist mõju kontserni kasumlikkusele ja rahavoogudele, tuleneb peamiselt muutuva intressimääraga pikaajalistest pangalaenudest.

Aruandekuupäeval oli kontserni intressikandvate finantskohustiste intressimäärade struktuur järgmine:

<b>Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Fikseeritud määraga finantskohustised	181 535	212 674
Muutuva määraga finantskohustised	190 303	256 041
Kokku	371 838	468 715

Kontserni muutuva intressimääraga laenukohustised on peamiselt seotud EURIBOR-i määradega. 3 kuu EURIBOR langes tasemelt 2,736% 2. jaanuaril 2025 tasemele 2,029% 2. jaanuaril 2026. 2026. aasta veebruari lõpuks oli 3 kuu EURIBOR 2,013%.

Kui aruandekuupäeval oleks toimunud 10 baaspunkti suurune muutus intressikandvate finantskohustiste intressimäärades, oleks kasum ja omakapital kasvanud (kahanenud) järgmiselt (eeldusel, et ülejäänud muutujad jäävad konstantseks). Samadel alustel tehti analüüs ka 2024. aasta kohta.

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Tõus 10 baaspunkti	-190	-252
Langus 10 baaspunkti	190	252

Intressimäära riske analüüsid kaalutakse mitmesuguseid riskimaandamise võimalusi, sh muutuva intressimääraga laenukohustiste refinantseerimist fikseeritud intressimääraga laenukohustistega. Kontserni juhtkond on hinnanud kontserni varade ja kohustistega seotud intressimäära riske ja leidnud, et olulisi riske ei esine.

### Finantsinstrumentide õiglase väärtus

Kõiki finantsvarasid ja -kohustisi mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses, välja arvatud tuletisinstrumendid, mida mõõdetakse õiglases väärtuses.

Kontserni juhtkonna hinnangul ei erinenud seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavate finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtus oluliselt nende raamatupidamisväärtusest. Nõuded ostjate vastu ja võlad on oma olemuselt lühiajalised ning seetõttu vastab nende raamatupidamisväärtus nende õiglasele väärtusele. Pikaajalistel kohustistel on fikseeritud ja muutuvad intressimäärad. Kontserni juhtkond on veendunud, et turutingimused ei ole kohustiste aluseks olevate lepingute sõlmimise ajast saadik muutunud. Seetõttu vastavad kohustiste õiglased väärtused nende raamatupidamisväärtusele.

### **Kapitali juhtimine**

Kontsern loeb kapitaliks kogu omakapitali. Seisuga 31. detsember 2025 oli omakapital kokku 750 073 tuhat eurot (2024: 782 306 tuhat eurot). Kontserni põhimõte on hoida tugevat kapitalibaasi, et säilitada investorite, võlausaldajate ja turu usaldus ning tagada ettevõtte jätkusuutlik areng.

Kontsern on teinud viimastel aastatel olulisi investeringuid ning tugev omakapitalibaas on olnud seejuures oluliseks investeringuid soodustavaks teguriks. Kontsern püüab hoida tasakaalu kõrgemast laenukasutusest loodetava suurema tulu ning tugevast kapitalibaasist tulenevate eeliste ja turvalisuse vahel.

8. veebruaril 2011 toimunud aktsionäride üldkoosolekul tutvustas juhtkond kontserni strateegilist eesmärki: saavutada optimaalne võlakooormus, mis võimaldaks kontsernil hakata maksma dividende. Juhtkonna hinnangul võiks kontserni omakapitali määr olla vahemikus 40–50% ning netovõla ja EBITDA suhe alla 5. Seisuga 31. detsember 2025 oli kontserni omakapitali määr 56,4% ning netovõla ja EBITDA suhe 3,3 (2024: vastavalt 53,4% ja 3,1).

Juhtkond teeb aktsionäride korralisele üldkoosolekule ettepaneku maksta 2026. aastal 2025. aasta tulemuste eest dividende 0,06 eurot aktsia kohta (2025: 2024. aasta tulemuste eest dividende 0,06 eurot aktsia kohta).

Kontsernil on õigus osta turult omaaktsiaid; nende ostude ajastamine sõltub turuhindadest, kontserni likviidsuspositsioonist ning äriväljavaadetest. Taoliste otsuste ajastamisele võivad omad piirid seada ka õiguslikud tegurid. Tagasiost toimub selleks, et tagasiostetud aktsiad tühistada. Kontsernil ei ole praegu kindlat aktsiate tagasiostu kava.

## Lisa 25 Sündmused pärast aruandekuupäeva

20. veebruaril 2026 esitas juhatuse esimees Paavo Nõgene avalduse juhatuse esimehe ametikohalt tagasiastumiseks omal soovil alates 23. maist 2026.

Nõukogu valis 26. veebruaril 2026 uueks juhatuse esimeheks Peep Jalaka. Peep Jalakas astus ametisse 6. aprillil 2026 ja tema ametiaeg on kolm aastat.

Ühtlasi kutsus nõukogu alates 27. veebruarist 2026 juhatusest tagasi Margus Schultsi, kes jätkab Tallink Silja Oy tegevjuhina.

## Lisa 26 Emaettevõtte põhiaruanded

### Kasumi- ja muu koondkasumi aruanne

<b>31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Müügitulu	406 260	433 533
Müüdud kaupade ja teenuste kulud	-366 568	-367 210
<b>Brutokasum</b>	<b>39 692</b>	<b>66 323</b>
Müügi- ja turunduskulud	-28 730	-28 150
Üldhalduskulud	-30 099	-30 430
Tütarettevõtete investeringute allahindlus	-75 900	0
Nõuete allahindlus	-101	2
Muud äritulud	14 142	1 405
Muud ärikulud	-622	-11
<b>Kasum/kahjum äritegevusest</b>	<b>-81 618</b>	<b>9 139</b>
Finantstulud	33 106	41 147
Finantskulud	-28 341	-35 254
Dividenditulude tütarettevõtetest	63 850	39 811
<b>Kasum/kahjum enne tulumaksu</b>	<b>-13 003</b>	<b>54 843</b>
Tulumaks	-10 756	-6 694
<b>Aruandeperioodi puhaskasum/kahjum</b>	<b>-23 759</b>	<b>48 149</b>

## Finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember, tuhandetes eurodes	2025	2024
<b>VARAD</b>		
Raha ja raha ekvivalendid	1 279	1 298
Nõuded tütarettevõtete vastu	119 313	102 345
Nõuded ja ettemaksed	12 273	14 779
Varud	13 552	14 101
Immateriaalne vara	1 503	6 901
<b>Käibevara</b>	<b>147 920</b>	<b>139 424</b>
Investeeringud tütarettevõtetesse	456 377	525 177
Nõuded tütarettevõtete vastu	455 870	551 179
Muud finantsvarad ja ettemaksed	4	28
Materialne põhivara	379 731	473 246
Immateriaalne vara	6 209	6 402
<b>Põhivara</b>	<b>1 298 191</b>	<b>1 556 032</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>1 446 111</b>	<b>1 695 456</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL</b>		
Intressikandvad võlakohustised	148 763	175 158
Võlad ja ettemakstud tulud	90 226	115 612
Dividendivõlg	6	6
Maksukohustised	4 987	4 281
<b>Lühiajalised kohustised</b>	<b>243 982</b>	<b>295 057</b>
Intressikandvad võlakohustised	479 346	610 360
<b>Pikaajalised kohustised</b>	<b>479 346</b>	<b>610 360</b>
<b>Kohustised kokku</b>	<b>723 328</b>	<b>905 417</b>
Aksiikapital	349 477	349 477
Ülekurss	663	663
Reservid	36 748	35 631
Jaotamata kasum	335 895	404 268
<b>Omakapital</b>	<b>722 783</b>	<b>790 039</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>1 446 111</b>	<b>1 695 456</b>

## Rahavoogude aruanne

<b>31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>ÄRITEGEVUSE RAHAVOOD</b>		
Aruandeperioodi puhaskasum/ -kahjum	-23 759	48 149
Korrigeerimised:		
Amortisatsioon	71 121	73 658
Kasum/kahjum materiaalse ja immateriaalse vara müügist	-9 604	-1
Neto intressikulu	-4 534	-5 914
Tütarettevõtetelt saadud tulu/ kulu	12 050	-39 811
Tulumaks	10 756	6 694
Muud korrigeerimised	1 129	560
Korrigeerimised	80 918	35 186
Muutus:		
Äritegevusega seotud nõuded ja ettemaksud	-9 364	6 183
Varud	5 947	-8 081
Äritegevusega seotud kohustised	76 368	62 538
Varade ja kohustiste muutus	72 951	60 640
Äritegevusest teenitud raha	130 110	143 975
Tulumaks	-10 429	-2 728
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU</b>	<b>119 681</b>	<b>141 247</b>
<b>INVESTEERIMISTEGEVUSE RAHAVOOD</b>		
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine	-6 476	-7 085
Laekumised materiaalse põhivara müügist	746	0
Tütarettevõtete aktsia- või osakapitali suurendamine	-5 500	-5 000
Tütarettevõtetele antud laenud	-9 940	-24 040
Antud laenude tagasimaksud	46 160	41 415
Tütarettevõtetelt saadud dividendid	38 538	30 711
Laekunud intressid	28 834	38 312
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU</b>	<b>92 362</b>	<b>74 313</b>
<b>FINANTSEERIMISTEGEVUSE RAHAVOOD</b>		
Tütarettevõtetelt saadud laenud	22 205	17 500
Laenude tagasimaksud	-65 881	-55 354
Laenude tagasimaksud tütarvõtetele	-41 750	-29 200
Arvelduskrediidi muutus	10 159	-3 659
Rendimaksete tasumine	-64 046	-66 665
Makstud intressid	-27 519	-34 915
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	-616	-450
Makstud dividendid	-44 614	-44 614
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU</b>	<b>-212 062</b>	<b>-217 357</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>-19</b>	<b>-1 797</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 298	3 095
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-19	-1 797
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 279	1 298

### Omakapitali muutuste aruanne

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>Aktsiakapital</b>	<b>Ülekurs</b>	<b>Kohustuslik reservkapital</b>	<b>Aksia- optsoonide programmi reserv</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Omakapital kokku</b>
Seisuga 31. detsember 2024	349 477	663	34 948	683	404 268	790 039
2025. aasta puhaskahjum	0	0	0	0	-23 759	-23 759
Dividendid	0	0	0	0	-44 614	-44 614
Aktsioptsioonid	0	0	0	1 117	0	1 117
Tehingud ettevõtte omanikega	0	0	0	1 117	0	1 117
<b>Seisuga 31. detsember 2025</b>	<b>349 477</b>	<b>663</b>	<b>34 948</b>	<b>1 800</b>	<b>335 895</b>	<b>722 783</b>
Seisuga 31. detsember 2023	349 477	663	34 948	123	400 733	785 944
2024. aasta puhaskasum	0	0	0	0	48 149	48 149
Dividendid	0	0	0	0	-44 614	-44 614
Aktsioptsioonid	0	0	0	560	0	560
Tehingud ettevõtte omanikega	0	0	0	560	0	560
Seisuga 31. detsember 2024	349 477	663	34 948	683	404 268	790 039

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Konsolideerimata omakapital 31. detsembri seisuga	722 783	790 039
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste:		
raamatupidamisväärtus	-456 377	-525 177
väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	483 667	517 444
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember	750 073	782 306

## JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Käesolevaga võtame vastutuse AS-i Tallink Grupp (konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes nimetatud: emaettevõtte) ja selle tütarettevõtete (konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes koos nimetatud: kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise eest.

Juhatus kinnitab, et:

- Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.
- Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni ja emaettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.
- AS Tallink Grupp ja tema tütarettevõtted on vähemalt käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kinnitamisele järgneva aasta jooksul jätkuvalt tegutsevad.



**Peep Jalakas**  
Juhatusesimees



**Paavo Nõgene**  
Juhatuseliige



**Harri Hanschmidt**  
Juhatuseliige



**Elise Nassar**  
Juhatuseliige



**Piret Mürk-Dubout**  
Juhatuseliige

# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Page 1/5









# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI KINDLUSTANDVA TÖÖVÕTU ARUANNE

## PIIRATUD

Page 1/4









## ALTERNATIIVSED TULEMUSLIKKUSNÄITAJAD

AS Tallink Grupp esitab teatavaid tulemuslikkuse näitajaid kui põhinäitajaid, mis vastavalt Euroopa väärtpaperiturujärelevalve (ESMA) juhistele „Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad“ ei ole IFRS-is mõõratletud või selgitatud möödunud perioodide finantstulemuste, finantsseisundi ja rahavoo näitajad, vaid on mitterahalised näitajad ja alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad (APM).

Mitterahalised näitajad ja alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad annavad juhtkonnale, investoritele, analüütikutele ning teistele osapooltele olulist täiendavat informatsiooni kontserni äritulemuste, finantsseisundi või rahavoogude kohta ning neid kasutavad sageli analüütikud, investorid ning teised isikud.

Mitterahalisi näitajaid ja alternatiivseid tulemuslikkusnäitajaid ei tohi käsitada eraldiseisvate ega IFRS-i kohaseid näitajaid asendavate näitajatena. Alternatiivseid tulemuslikkusnäitajaid ei ole auditeeritud.

### Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate arvutamise valemid

**EBITDA:** finantstulude ja -kulude, kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide kasumi- või kahjumiosa, maksu- ja kulumieelne kasum

**EBIT:** kasum või kahjum 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 vara lisandumised + immateriaalse põhivara ostud ja parendused

**ROA:** jooksva 12 kuu finantstulude ja -kulude ning maksude eelne kasum või kahjum / 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 kohustised (perioodi keskmine))

**Netovõlg:** intressikandvad kohustised – raha ja raha ekvivalendid

**Netovõla ja EBITDA suhe:** netovõlg / jooksva 12 kuu EBITDA

**Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja:** käibevara / lühiajalised kohustised

## Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate võrdlus

Tuhandetes eurodes	2025	2024	2023
Materiaalse põhivara amortisatsioon	74 321	91 738	94 635
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	5 445	6 013	6 589
<b>Amortisatsioon</b>	<b>79 766</b>	<b>97 751</b>	<b>101 224</b>
Kasum äritegevusest	50 302	77 430	113 304
Amortisatsioon	79 766	97 751	101 224
<b>EBITDA</b>	<b>130 068</b>	<b>175 181</b>	<b>214 528</b>
EBITDA	130 068	175 181	214 528
IFRS 16 rakendamise mõju	-20 795	-21 029	-20 096
<b>Korrigeeritud EBITDA</b>	<b>109 273</b>	<b>154 152</b>	<b>194 432</b>
Materiaalse põhivara ostud ja parendused	30 963	20 488	25 710
Immateriaalse põhivara ostud ja parendused	2 006	1 904	2 498
<b>Investeeringud</b>	<b>32 969</b>	<b>22 392</b>	<b>28 208</b>
Aruandeperioodi puhaskasum	17 264	40 274	78 872
Aktsiate kaalutud keskmine arv	743 569 064	743 569 064	743 569 064
<b>Kasum aktsia kohta (eurodes)</b>	<b>0,023</b>	<b>0,054</b>	<b>0,106</b>
Rendikohustised	147	195	126
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	70 962	87 659	94 418
Arvelduskrediidid	3 126	0	0
Pikaajalised pangalaenu	371 691	468 520	554 713
<b>Intressikandvad kohustised</b>	<b>445 926</b>	<b>556 374</b>	<b>649 257</b>
Omakapital	750 073	782 306	785 754
Varad	1 330 764	1 463 941	1 555 221
<b>Omakapitali määr (%)</b>	<b>56,4%</b>	<b>53,4%</b>	<b>50,5%</b>
Emattevõtte omanikele kuuluv omakapital	750 073	782 306	785 754
Lihtaktsiate arv	743 569 064	743 569 064	743 569 064
<b>Omakapital aktsia kohta (eurodes)</b>	<b>1,01</b>	<b>1,05</b>	<b>1,06</b>
Brutokasum	143 223	153 556	203 834
Müügitulu	765 288	785 822	835 325
<b>Brutomarginaal (%)</b>	<b>18,7%</b>	<b>19,5%</b>	<b>24,4%</b>
EBITDA	130 068	175 181	214 528
Müügitulu	765 288	785 822	835 325
<b>EBITDA marginaal (%)</b>	<b>17,0%</b>	<b>22,3%</b>	<b>25,7%</b>
Korrigeeritud EBITDA	109 273	154 152	194 432
Müügitulu	765 288	785 822	835 325
<b>Korrigeeritud EBITDA marginaal (%)</b>	<b>14,3%</b>	<b>19,6%</b>	<b>23,3%</b>
EBIT	50 302	77 430	113 304
Müügitulu	765 288	785 822	835 325
<b>EBIT marginaal (%)</b>	<b>6,6%</b>	<b>9,9%</b>	<b>13,6%</b>
Puhaskasum	17 264	40 274	78 872
Müügitulu	765 288	785 822	835 325
<b>Puhaskasum marginaal (%)</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,1%</b>	<b>9,4%</b>

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Kasum äritegevusest jooksev 12 kuud	50 302	77 430	113 304
Varad 31. detsember (eelmine aasta)	1 463 941	1 555 221	1 691 642
Varad 31. märts	1 470 540	1 548 604	1 672 052
Varad 30. juuni	1 413 737	1 567 018	1 613 646
Varad 30. september	1 359 077	1 498 900	1 597 395
Varad 31. detsember	1 330 764	1 463 941	1 555 221
Keskmiised varad	1 407 612	1 526 737	1 625 991
<b>ROA (%)</b>	<b>3,6%</b>	<b>5,1%</b>	<b>7,0%</b>
Puhaskasum jooksev 12 kuud	17 264	40 274	78 872
Omakapital 31. detsember (eelmine aasta)	782 306	785 754	706 931
Omakapital 31. märts	749 126	788 589	701 581
Omakapital 30. juuni	698 105	750 371	735 229
Omakapital 30. september	737 721	787 364	783 717
Omakapital 31. detsember	750 073	782 306	785 754
Keskmine omakapital	743 466	778 877	742 642
<b>ROE (%)</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>10,6%</b>
Kasum äritegevusest jooksev 12 kuud	50 302	77 430	113 304
Varad 31. detsember (eelmine aasta)	1 463 941	1 555 221	1 691 642
Varad 31. märts	1 470 540	1 548 604	1 672 052
Varad 30. juuni	1 413 737	1 567 018	1 613 646
Varad 30. september	1 359 077	1 498 900	1 597 395
Varad 31. detsember	1 330 764	1 463 941	1 555 221
Lühiajalised kohustised 31. detsember (eelmine aasta)	229 810	224 307	296 246
Lühiajalised kohustised 31. märts	286 849	234 634	308 623
Lühiajalised kohustised 30. juuni	303 126	301 433	325 820
Lühiajalised kohustised 30. september	231 227	227 724	255 019
Lühiajalised kohustised 31. detsember	211 921	229 810	224 307
Varad - lühiajalised kohustised 31. detsember (eelmine aasta)	1 234 131	1 330 914	1 395 396
Varad - lühiajalised kohustised 31. märts	1 183 691	1 313 970	1 363 429
Varad - lühiajalised kohustised 30. juuni	1 110 611	1 265 585	1 287 826
Varad - lühiajalised kohustised 30. september	1 127 850	1 271 176	1 342 376
Varad - lühiajalised kohustised 31. detsember	1 118 843	1 234 131	1 330 914
Keskmiised varad - lühiajalised kohustised	1 155 025	1 283 155	1 343 988
<b>ROCE (%)</b>	<b>4,4%</b>	<b>6,0%</b>	<b>8,4%</b>
Intressikandvad kohustused	445 926	556 374	649 257
Raha ja raha ekvivalendid	13 491	18 705	41 921
<b>Netovõlg</b>	<b>432 435</b>	<b>537 669</b>	<b>607 336</b>
Netovõlg	432 435	537 669	607 336
Materiaalse põhivara amortisatsioon	74 321	91 738	94 635
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	5 445	6 013	6 589
Amortisatsioon	79 766	97 751	101 224
EBITDA	130 068	175 181	214 528
<b>Netovõla ja EBITDA suhe</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>
Lühiajalised varad	105 897	107 721	122 952
Lühiajalised kohustused	211 921	229 810	224 307
<b>Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>