

III KVARTAL 2025

AS TALLINK GRUPP



Majandusaasta algus	1. jaanuar 2025
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2025
Vahearuaande periood	1. juuli 2025 – 30. september 2025

Kontaktandmed

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

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
JUHATUSE KINNITUS	18
AUDITEERIMATA LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE ARUANNE	19
Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne	19
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	21
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	22
LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD	23
Lisa 1 Üldine informatsioon	23
Lisa 2 Aruande koostamise alused	23
Lisa 3 Segmendiaruandlus	23
Lisa 4 Finantstulud ja -kulud	25
Lisa 5 Aktsiakasum	26
Lisa 6 Materiaalne põhivara	27
Lisa 7 Immateriaalne põhivara	29
Lisa 8 Intressikandvad võlakohustused	29
Lisa 9 Aktsiakapital	30
Lisa 10 Dividendid	30
Lisa 11 Aktsiaoptsiooniprogramm	30
Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega	31
Lisa 13 Sündmused pärast aruandeperioodi	31
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE	32
ALTERNATIIVSED TULEMUSLIKKUSNÄITAJAD	33

TEGEVUSARUANNE

AS Tallink Grupp ja tema tütarettevõtted (edaspidi "kontsern") vedasid 2025. aasta kolmandas kvartalis (1. juuli–30. september) kokku 1 766 335 reisijat, mida on 3,0% võrra enam kui 2024. aasta kolmandas kvartalis. Veetud kaubaveoühikute arv vähenes eelmise aastaga võrreldes 9,8% võrra ning oli 60 306. Veetud sõiduautode arv suurenes aastases võrdluses 0,4% ning oli 251 751.

Kontserni auditeerimata konsolideeritud müügitulu oli 233,1 miljonit eurot (2024. aasta kolmandas kvartalis 231,9 miljonit eurot). Auditeerimata kulumieelne ärikasum (EBITDA) oli 68,9 miljonit eurot (2024. aasta kolmandas kvartalis 68,4 miljonit eurot) ja auditeerimata puhaskasum 40,8 miljonit eurot (2024. aasta kolmandas kvartalis 36,8 miljonit eurot).

Kontserni 2025. aasta kolmanda kvartali tulemusi ja tegevusnäitajaid mõjutasid järgmised äritegevusega seotud tegurid:

- Nõudlust mõjutasid jätkuvalt madal tarbijate ja ettevõtete kindlustunne, majanduskeskkonna väljakutsed kontserni põhiturgudel ning geopoliitilised pinged.
- Kvartali lõpu seisuga opereeris kontsern 12 laeva sh 2 *shuttle*-laeva, 6 reisilaeva, välja oli prahitud 3 laeva, 1 laev seisis jõude.
- 2025. aasta augustis müüs kontserni tütarettevõtte Tallinn-Helsinki Line Limited kaubalaeva Regal Star ettevõttele AMS Line Shipping Co.
- Kontsern opereeris Tallinnas kolme ja Riias üht hotelli.
- Dividendide väljamakse summas 22,3 miljonit eurot ning dividendide tulumaksu tasumine summas 4,9 miljonit mõjutasid kontserni rahajääki.
- Kontserni netovõlg ulatus kvartali lõpu seisuga 432,7 miljoni euroni (30. juuni 2025: 459,7 miljonit eurot) tuues netovõla ja EBITDA suhte 3,4-ni seisuga 30. september 2025.
- Kolmandas kvartalis moodustasid laenude tagasimaksed ja makstud intressid 20,9 miljonit eurot.
- Kontsern keskendub jätkuvalt kulude kokkuhoiule varasemalt rakendatud meetmetega ning kasumliku tegevuse hoidmisele oma põhiliinidel.
- Kontsern jälgib pidevalt oma põhiliinide arengut, sh teenuse pakkumise suutlikkust ning otsib jätkuvalt prahtimisvõimalusi laevadele, mis ei ole põhiliinidel kasutuses.



Müügitulu ja segmendid

2025. aasta kolmandas kvartalis suurenes kontserni kogu müügitulu 1,2 miljoni euro võrra 233,1 miljoni euron võrreldes 231,9 miljoni euroga eelmise aasta samal perioodil.

Laevaliinide opereerimise müügitulu (kontserni põhitegevus) ulatus 2025. aasta kolmandas kvartalis 194,9 miljoni euron suurenedes aastases võrdluses 1,3 miljoni euro võrra. Laevaliinide opereerimise segmendi tulem (kontserni põhitegevus) moodustas 46,5 miljonit eurot võrreldes 48,1 miljoni euroga 2024. aasta kolmandas kvartalis.

Eesti-Soome vahelisel laevaliinil suurenes veetud reisijate arv võrreldes 2024. aasta kolmanda kvartaliga 10,1%. Veetud kaubaveoühikute maht vähenes 8,2% võrra. Eesti-Soome liinide müügitulu suurenes 8,6 miljoni euro võrra ning oli 95,4 miljonit eurot. Segmendi tulem vähenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes EUR 1,2 miljonit eurot ning oli 30,2 miljonit eurot. Eesti-Soome segment kajastab kahe shuttle-laeva, MyStar ja Megastar, ning kruisilaeva Victoria I opereerimist. Eelmisel aastal opereeris kruisilaev Victoria I Tallinna-Stockholmi liinil 31. maist kuni 31. augustini.

Soome-Rootsi vahelistel laevaliinidel veetud reisijate arv vähenes 2025. aasta kolmandas kvartalis aastases võrdluses 1,4% võrra. Transporditud kaubaveoühikute maht vähenes 17,6% võrra. Soome-Rootsi liinide müügitulu suurenes 0,4 miljoni euro võrra ning oli 73,0 miljonit eurot. Segmendi tulem ulatus 12,2 miljoni euron vähenedes eelmise aasta kolmanda kvartaliga võrreldes 1,0 miljoni euro võrra. Soome-Rootsi segment kajastab ühe kruisilaeva opereerimist Turu-Stockholmi liinil (kruisilaev Baltic Princess) ning kahe kruisilaeva opereerimist Helsingi-Stockholmi liinil (kruisilaevad Silja Serenade ja Silja Symphony).

Eesti-Rootsi vahelistel laevaliinidel veetud reisijate arv vähenes 23,5% võrra ning transporditud kaubaveoühikute maht 10,0% võrra eelmise aasta sama perioodiga võrreldes. Eesti-Rootsi liinide müügitulu vähenes aastases võrdluses 7,7 miljoni euro võrra 26,5 miljoni euron. Segmendi kasum suurenes aastases võrdluses 0,6 miljoni euro võrra ning ulatus 4,1 miljoni euron. Tallinna-Stockholmi segment kajastab Tallinna-Stockholmi ja Paldiski-Kapellskäri laevaliinide tegevust. Tallinna-Stockholmi liinil opereeris kruisilaev Baltic Queen. Paldiski-Kapellskäri liinil opereeris reisilaev Superfast IX. Eelmisel aastal samal ajal opereeris Paldiski-Kapellskäri liinil kaks kaubalaeva, Sailor ja Regal Star. Samuti opereerisid Tallinna-Stockholmi liinil 31. maist kuni 31. augustini 2024 kaks kruisilaeva, Baltic Queen ja Victoria I.

Muu segmendi müügitulu oli 40,1 miljonit eurot püsid eelmise aasta kolmanda kvartaliga võrreldes samal tasemel. Segmendi tulem oli 10,0 miljonit eurot kasvades eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1,8 miljoni euro võrra.

2025. aasta kolmanda kvartali lõpu seisuga prahtis kontsern välja 3 laeva (2024. aasta kolmanda kvartali lõpu seisuga: 3 laeva):

- Mais 2025 sõlmiti kruisilaeva Romantika prahileping Alžeeria riigiettevõttega Madar Maritime Company EPE / SPA 9 kuuks võimalusega lepingut selle lõppemisel 6+6 kuu võrra pikendada.
- Septembris 2022 sõlmiti kruisilaeva Galaxy I prahileping Hollandi Centraal Orgaan Opvang Asielzoekers (COA) poolt volitatud esindajaga Slaapschepen Public BV. 2025. aasta septembris pikendati Galaxy I prahtimislepingut kuni oktoobrini 2026. Leping sisaldab võimalust lepingut tähtaja lõppedes täiendavalt 12 kuu võrra pikendada.
- Augustis 2022 sõlmiti kruisilaeva Silja Europa prahileping Hollandi Centraal Orgaan Opvang Asielzoekers (COA) poolt volitatud esindajaga Slaapschepen Public BV. Uus prahileping, mis sõlmiti 2024. aasta detsembris, kehtib 2026. aasta jaanuari lõpuni võimalusega lepingut selle lõppemisel pikendada 6+6 kuu võrra.



Kasum

Kontserni 2025. aasta kolmanda kvartali brutokasum ulatus 67,2 miljoni euroni püüdes eelmise aasta kolmanda kvartaliga võrreldes samal tasemel (2024. aasta kolmandas kvartalis 67,0 miljonit eurot). Kontserni kulumieelne ärikasum (EBITDA) ulatus 68,9 miljoni euroni. 2024. aasta kolmandas kvartalis oli kulumieelne ärikasum (EBITDA) 68,4 miljonit eurot.

Kontserni varade amortisatsioonikulu vähenes 2025. aasta kolmandas kvartalis 1,3 miljoni euro võrra 23,0 miljoni euroni eelmise aasta sama perioodiga võrreldes. Amortisatsioonikulu vähenemine oli osaliselt seotud reisilaeva Star I müügiga aprillis 2025 ja kaubalaeva Regal Star müügiga augustis 2025.

Laenujäägi vähenemise ja intressimäärade alanemise tulemusel vähenesid netofinantskulud 2025. aasta kolmandas kvartalis eelneva aastaga võrreldes 2,2 miljoni euro võrra 4,9 miljoni euroni (2024. aasta kolmandas kvartalis 7,2 miljonit eurot).

Kontserni 2025. aasta kolmanda kvartali auditeerimata puhaskasum oli 40,8 miljonit eurot ehk 0,055 eurot aktsia kohta. 2024. aasta kolmanda kvartali auditeerimata puhaskasum oli 36,8 miljonit eurot ehk 0,05 eurot aktsia kohta.

Investeeringud

2025. aasta kolmandas kvartalis moodustasid kontserni investeeringud 5,5 miljonit eurot (2024. aasta kolmandas kvartalis 5,6 miljonit eurot). Olulisema osa investeeringutest moodustasid laevade hooldus- ja remonditööd, sh tehnilised tööd ja reisijate alade uuendused. Kontsern jätkas samuti investeeringutega oma IT süsteemide parendamiseks.

Finantsseisund

2025. aasta kolmanda kvartali lõpu seisuga ulatus kontserni netovõlg 432,7 miljoni euroni, vähenedes 2025. aasta teise kvartaliga võrreldes 27,0 miljoni euro võrra. Netovõla ja EBITDA suhe oli kolmanda kvartali lõpu seisuga 3,4 (30. juuni 2025: 3,6).

Seisuga 30. september 2025 oli kontsernil raha ja raha ekvivalente kokku 31,9 miljonit eurot (36,0 miljonit eurot 30. juunil 2025) ja kasutamata arvelduskrediiti 100,0 miljonit eurot (92,0 miljonit eurot 30. juunil 2025). Kontserni likviidsed vahendid (raha ja raha ekvivalendid ning kasutamata arvelduskrediit) moodustasid 131,9 miljonit eurot (128,0 miljonit eurot 30. juunil 2025).

2025. aasta kolmandas kvartalis ulatusid kontserni laenude tagasimaksed ja intressimaksed 20,9 miljoni euroni (33,2 miljonit eurot 2024. aasta kolmandas kvartalis).

Dividendid

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

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

2025. majandusaasta 9 kuu tulemused

2025. majandusaasta 9 kuuga (1. jaanuar–30. september) vedas kontsern kokku 4,2 miljonit reisijat, mida on 1,1% võrra vähem kui eelmise aasta sama perioodi jooksul.

Kontserni 9 kuu auditeerimata müügitulu vähenes 4,2% võrra ja oli kokku 577,3 miljonit eurot (2024. aasta 9 kuud: 602,3 miljonit eurot). Auditeerimata kulumieelne ärikasum (EBITDA) oli 102,5 miljonit eurot (2024. aasta 9 kuud: 149,5 miljonit eurot) ja auditeerimata puhaskasum oli 5,1 miljonit eurot (2024. aasta 9 kuud: puhaskasum 45,5 miljonit eurot).

2025. aasta 9 kuu majandustulemusi mõjutasid järgmised tegurid:

- Madal tarbijate ja ettevõtete kindlustunne koduturgudel ning kasvavad geopoliitilised pinged.
- Reisilaeva Star I müük 2025. aasta teises kvartalis ja kabalaeva Regal Star müük kolmandas kvartalis.
- Investeeringud 27,2 miljoni euro (2024. aasta 9 kuud: 16,5 miljonit eurot) ulatuses peamiselt kruisilaevade Baltic Princess ja Silja Serenade uuendustöödeks. 2025. aasta 9 kuu jooksul kestsid planeeritud hooldustööd kokku 73 päeva (2024. aasta samal perioodil 11 päeva) mõjutades seeläbi eelkõige reisijate- ja kaubaveo mahte Soome-Rootsi liinidel.
- Seisvate laevade arv vähenes neljalt esimese kvartali lõpus ühele laevale kolmanda kvartali lõpuks.
- Kruisilaeva Romantika prahtimine Alžeeriasse mais 2025.
- Dividendide väljamakse summas 22,3 miljonit eurot 2025. aasta kolmandas kvartalis.
- Dividendidega seonduva tulumaksu kajastamine 2025. aasta teises kvartalis summas 11,4 miljonit eurot. 2025. aasta kolmandas kvartalis tasuti dividendidega seonduvat tulumaksu summas 4,9 miljonit eurot
- Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed ja sellega seotud intressikulud ulatusid 94,8 miljoni euroni (2024. aasta 9 kuud: 79,7 miljonit eurot).

Põhinäitajad

Perioodi kohta	III KV 2025	III KV 2024	III KV 2023	9K 2025	9K 2024	9K 2023
Müügitulu (miljonites eurodes)	233,1	231,9	240,7	577,3	602,3	641,6
Brutokasum/-kahjum (miljonites eurodes)	67,2	67,0	77,7	101,5	127,6	168,9
EBITDA ¹ (miljonites eurodes)	68,9	68,4	82,1	102,5	149,5	177,7
EBIT ¹ (miljonites eurodes)	45,9	44,0	56,8	33,3	76,1	101,9
Aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum (miljonites eurodes)	40,8	36,8	48,7	5,1	45,5	76,7
Amortisatsioon (miljonites eurodes)	23,0	24,4	25,2	69,2	73,3	75,7
Investeeringud ^{1 2} (miljonites eurodes)	5,5	5,6	6,1	27,2	16,5	22,3
Aksiate kaalutud keskmine arv	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064
Kasum/kahjum aktsia kohta ¹	0,055	0,050	0,065	0,007	0,061	0,103
Reisijate arv	1 766 335	1 715 496	1 775 821	4 224 822	4 270 002	4 366 679
Kaubaveoühikute arv	60 306	66 865	75 701	185 174	238 628	247 792
Keskmine töötajate arv	4 987	5 063	4 756	4 936	5 004	4 878
Perioodi lõpu seisuga	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Varad kokku (miljonites eurodes)	1 359,1	1 413,7	1 463,9	1 359,1	1 498,9	1 597,4
Kohustused kokku (miljonites eurodes)	621,4	715,6	681,6	621,4	711,5	813,7
Intressikandvad kohustused (miljonites eurodes)	464,6	495,7	556,4	464,6	588,3	684,8
Netovõlg ¹ (miljonites eurodes)	432,7	459,7	537,7	432,7	555,7	620,4
Netovõla ja EBITDA suhe ¹	3,38	3,60	3,07	3,38	2,98	2,72
Omakapital kokku (miljonites eurodes)	737,7	698,1	782,3	737,7	787,4	783,7
Omakapitali määr ¹ (%)	54%	49%	53%	54%	53%	49%
Lihtaktsiate arv	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064	743 569 064
Omakapital aktsia kohta ¹ (eurodes)	0,99	0,94	1,05	0,99	1,06	1,05
Suhtarvud ¹	III KV 2025	III KV 2024	III KV 2023	9K 2025	9K 2024	9K 2023
Brutomarginaal (%)	28,8%	28,9%	32,3%	17,6%	21,2%	26,3%
EBITDA marginaal (%)	29,6%	29,5%	34,1%	17,8%	24,8%	27,7%
EBIT marginaal (%)	19,7%	19,0%	23,6%	5,8%	12,6%	15,9%
Puhaskasumi/-kahjumi marginaal (%)	17,5%	15,9%	20,2%	0,9%	7,6%	12,0%
ROA (%)	2,4%	5,6%	7,7%	2,4%	5,6%	7,7%
ROE (%)	0,0%	6,1%	12,9%	0,0%	6,1%	12,9%
ROCE (%)	2,9%	6,7%	9,6%	2,9%	6,7%	9,6%

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

² Ei sisalda kasutusõiguse varade lisandumisi.

Müügitulu ja tulem segmentide lõikes

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

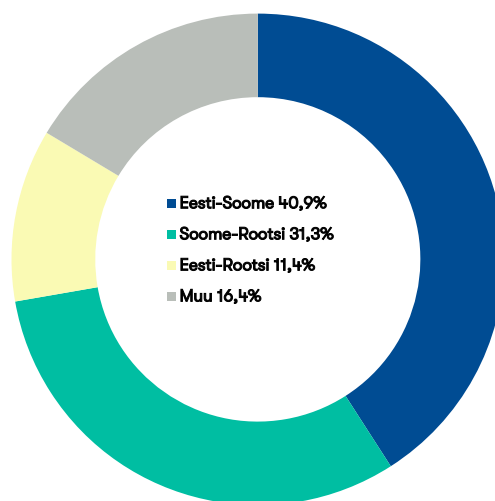
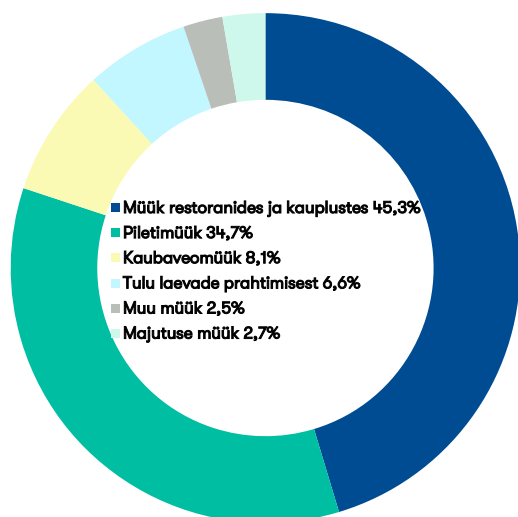
		III KV 2024	IV KV 2024	I KV 2025	II KV 2025	III KV 2025	III KV muutus 2025 vs 2024
Eesti- Soome	Reisijad (tuhandetes)	1 059	843	640	968	1 166	10,1%
	Kaubaveoühikud (tuhandetes)	48	47	42	49	44	-8,2%
	Müügitulu (miljonites eurodes)	86,8	76,1	57,0	84,6	95,4	9,8%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	31,4	15,3	2,9	20,5	30,2	-3,9%
Soome- Rootsi	Reisijad (tuhandetes)	442	341	231	365	436	-1,4%
	Kaubaveoühikud (tuhandetes)	10	8	7	8	8	-17,6%
	Müügitulu (miljonites eurodes)	72,6	53,2	37,6	60,4	73,0	0,5%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	13,2	-3,6	-10,8	1,9	12,2	-7,9%
Eesti- Rootsi	Reisijad (tuhandetes)	215	126	99	155	164	-23,5%
	Kaubaveoühikud (tuhandetes)	9	9	9	10	8	-10,0%
	Müügitulu (miljonites eurodes)	34,2	19,9	16,0	22,9	26,5	-22,5%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	3,5	-1,8	-5,5	-1,1	4,1	18,4%
Muu	Müügitulu (miljonites eurodes)	40,2	35,6	27,5	40,7	40,1	-0,3%
	Segmendi tulem ¹ (miljonites eurodes)	8,2	4,6	-1,7	6,3	10,0	21,6%
	Segmentidevaheline müük (mln eurodes)	-1,9	-1,4	-0,8	-1,6	-1,9	4,1%
Müügitulu kokku (miljonites eurodes)		231,9	183,5	137,3	207,0	233,1	0,5%
EBITDA (miljonites eurodes)		68,4	25,7	-3,8	37,4	68,9	0,8%
Segmendi tulem ¹ kokku (mln eurodes)		56,3	14,4	-15,0	27,5	56,5	0,3%
Puhaskasum/-kahjum		36,8	-5,2	-33,2	-2,5	40,8	10,8%

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

Järgnev tabel annab ülevaate kvartalite müügitulu dünaamikast ärisegmentide lõikes:

Müügitulu (miljonites eurodes)	III KV 2024	IV KV 2024	I KV 2025	II KV 2025	III KV 2025	III KV muutus 2025 vs 2024
Müük laevadel ja maismaal asuvates restoranides ja kauplustes	105,9	93,4	66,8	102,0	105,6	-0,3%
Piletimüük	78,6	48,6	34,0	60,4	80,9	3,0%
Kaubaveomüük	20,9	19,5	19,1	21,2	19,0	-9,2%
Majutuse müük	5,9	3,8	2,3	5,2	6,3	7,5%
Tulu laevade prahtimisest	14,7	14,1	11,9	12,6	15,3	4,5%
Muu	5,9	4,1	3,2	5,5	5,9	-0,4%
Müügitulu kokku	231,9	183,5	137,3	207,0	233,1	0,5%

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



Turuülevaade

Järgnev tabel annab ülevaate 2025. ja 2024. aasta kolmandas kvartalis transporditud reisijatest, kaubaveoühikutest ja sõiduautodest.

Reisijad	III KV 2025	III KV 2024	Muutus	9K 2025	9K 2024	Muutus
Eesti-Soome	1 166 278	1 058 909	10,1%	2 773 972	2 699 788	2,7%
Soome-Rootsi	435 770	441 758	-1,4%	1 032 616	1 076 137	-4,0%
Eesti-Rootsi	164 287	214 829	-23,5%	418 234	494 077	-15,4%
Kokku	1 766 335	1 715 496	3,0%	4 224 822	4 270 002	-1,1%

Kaubaveoühikud	III KV 2025	III KV 2024	Muutus	9K 2025	9K 2024	Muutus
Eesti-Soome	44 388	48 363	-8,2%	135 515	177 258	-23,5%
Soome-Rootsi	7 891	9 581	-17,6%	22 609	30 145	-25,0%
Eesti-Rootsi	8 027	8 921	-10,0%	27 050	31 225	-13,4%
Kokku	60 306	66 865	-9,8%	185 174	238 628	-22,4%

Sõiduautod	III KV 2025	III KV 2024	Muutus	9K 2025	9K 2024	Muutus
Eesti-Soome	208 228	207 878	0,2%	518 057	530 417	-2,3%
Soome-Rootsi	30 107	29 379	2,5%	55 336	55 544	-0,4%
Eesti-Rootsi	13 416	13 553	-1,0%	26 969	27 045	-0,3%
Kokku	251 751	250 810	0,4%	600 362	613 006	-2,1%

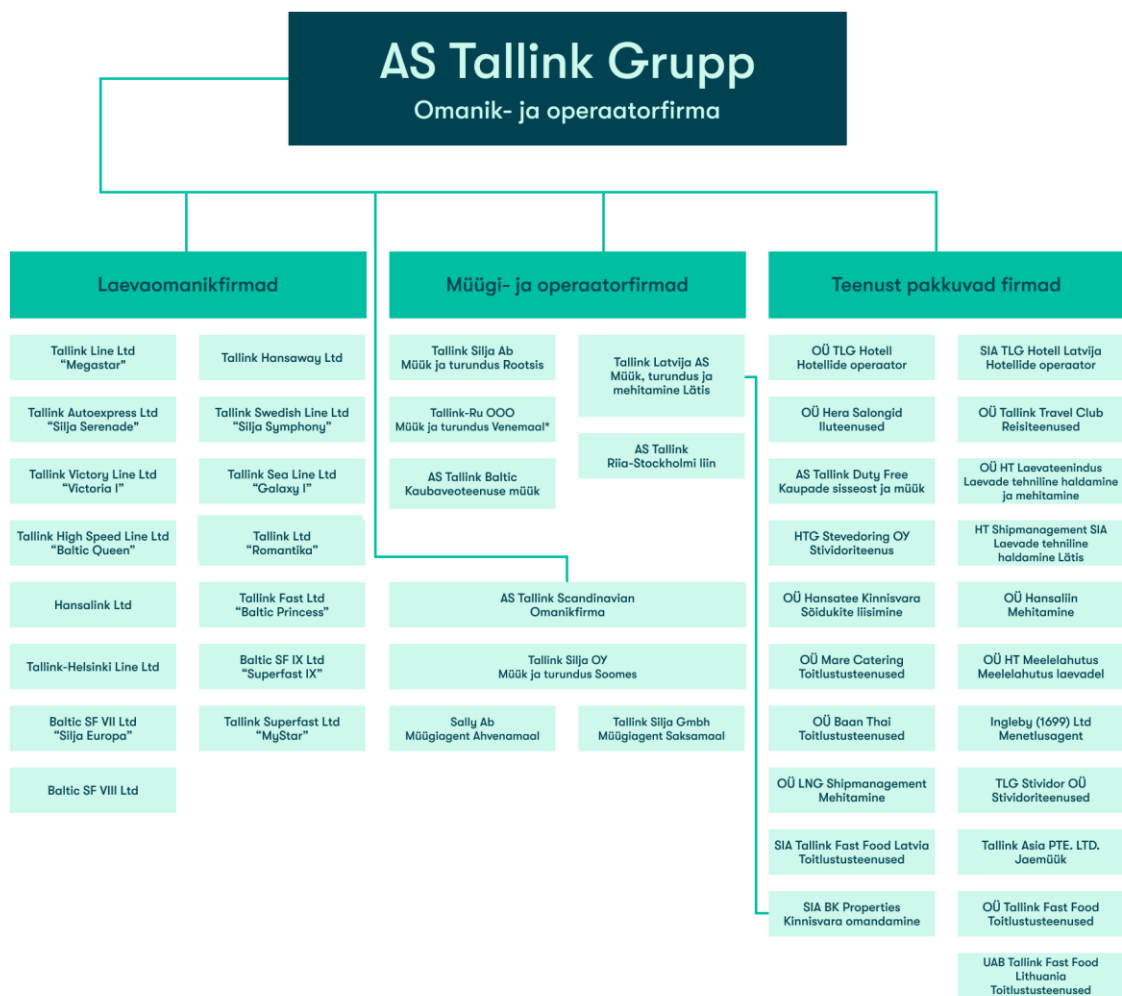
Kontserni turuosad opereeritavatel liinidel olid 30. septembril 2025 lõppenud 12-kuulisel perioodil hinnanguliselt järgmised:

- Kontsern vedas Tallinna ja Helsingi vahelisel liinil ligikaudu 48% reisijatest ja 41% ro-ro kaubaveo ühikutest;
- Kontsern vedas Soome ja Rootsi vahelistel liinidel ligikaudu 36% reisijatest ja 13% ro-ro kaubaveo ühikutest;
- Kontsern oli ainus reisijateveo teenuse pakkuja Tallinna ja Stockholmi vahelisel liinil.

Kontserni struktuur

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

Järgnev joonis kajastab kontserni struktuuri aruandekuupäeva seisuga:



* Tegevusetu

Personal

Seisuga 30. september 2025 töötas kontsernis 4 773 töötajat (30. september 2024: 4 811). Töötajate arv hõlmab ka 117 lapsehoolduspuhkusel viibivat töötajat.

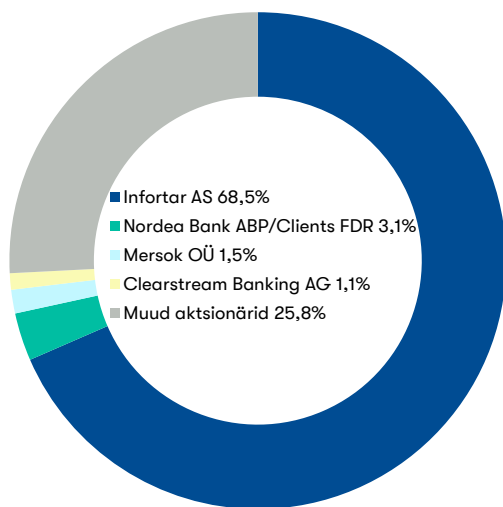
Järgnev tabel annab täpsema ülevaate kontserni personali jaotusest.

	Keskmine, III KV			Keskmine, 9K			Lõpu seisuga, III KV		
	2025	2024	Muutus	2025	2024	Muutus	2025	2024	Muutus
Maismaal kokku	1 026	1 070	-4,1%	1 028	1 080	-4,8%	1 018	1 052	-3,2%
Eesti	702	721	-2,7%	707	726	-2,6%	702	720	-2,5%
Soome	221	234	-5,6%	217	239	-9,2%	213	221	-3,6%
Rootsi	89	99	-10,1%	90	100	-10,0%	89	96	-7,3%
Läti	7	8	-20,0%	7	8	-14,5%	7	8	-12,5%
Venemaa	1	1	0,0%	1	1	0,0%	1	1	0,0%
Saksamaa	6	6	0,0%	6	6	0,0%	6	6	0,0%
Laevadel	3 259	3 262	-0,1%	3 219	3 204	0,5%	3 090	3 063	0,9%
Burger King ¹	322	333	-3,1%	325	344	-5,6%	313	325	-3,7%
Hotellides ¹	380	399	-4,8%	364	376	-3,2%	352	371	-5,1%
Kokku	4 987	5 063	-1,5%	4 936	5 004	-1,4%	4 773	4 811	-0,8%

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

2025. aastal kolmandas kvartalis moodustasid personalikulud kokku 50,5 miljonit eurot (49,1 miljonit eurot 2024. aasta kolmandas kvartalis), mida on 2,9% võrra rohkem võrreldes eelmise aastaga.

Aktsionärid ja aktsia hind



Kõrvalolev graafik näitab AS-i Tallink Grupp suurimate aktsionäride aktsiaosalust seisuga 30. september 2025.

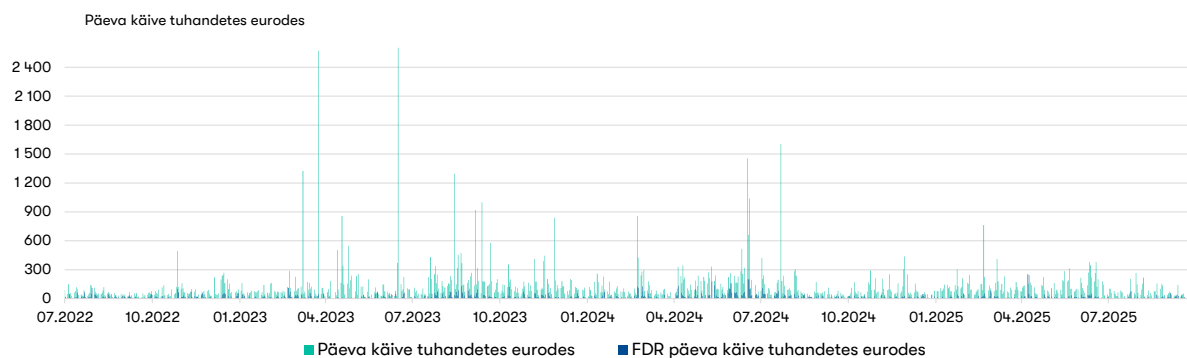
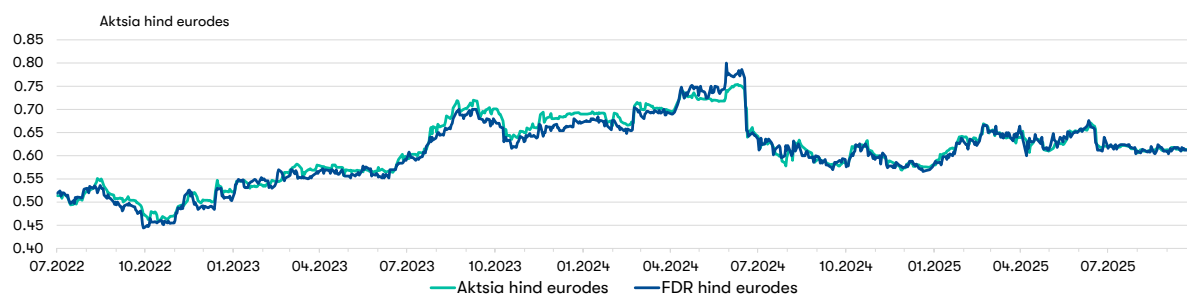
AS-i Tallink Grupp aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil alates 9. detsembrist 2005, kauplemistunnuse TAL1T all. Alates 3. detsembrist 2018 on AS-i Tallink Grupp aktsiad noteeritud hoidmistunnistustena (Finnish Depository Receipts) Nasdaq Helsinki väärtpaberibörsil, kauplemistunnuse TALLINK all.

Seisuga 30. september 2025 oli kontol NORDEA BANK ABP / CLIENTS FDR esindatud 8 226 FDR-ide omanikku. Aktsionäre ja FDR-ide omanikke oli kokku 37 817.

Järgnev tabel annab ülevaate peamistest kauplemissäitajatest Nasdaq Tallinna ja Helsingi börsil kolmandas kvartalis.

Instrument	Avamishind (eurodes)	Sulgemishind (eurodes)	Kvartali keskmine hind (eurodes)	Kvartali keskmine päevakäive (tuhandetes eurodes)
TAL1T	0,620	0,601	0,614	78,40
TALLINK FDR	0,620	0,602	0,614	12,70

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



Juhtivtöötajad

Nõukogu

AS-i Tallink Grupp nõukogus on kuus liiget:

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

Juhatus

AS-i Tallink Grupp juhatuses on viis liiget:

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

Majanduskeskkond

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

Euroopa Reisikomisjoni (European Travel Commission ETC) uuringu kohaselt kujundavad Euroopa turismi kliimamuutused, demograafilised muutused, tehnoloogilised arengud ja geopoliitiline ebastabiilsus.

OECD (The Organisation for Economic Co-operation and Development) mõõdetud tarbijate ja ettevõtete kindlustunne on endiselt madal nii majapidamiste kui ka ettevõtete seas. Üldine majanduslik ja poliitiline olukord nii kohalikul kui ka globaalsel tasandil mõjutab otseselt tarbijate kindlustunnet ja ostujõudu. Sõda Ukrainas, karmistunud rahapoliitika, endiselt kõrge inflatsioon ja majanduslanguse väljavaade on jätkuvalt peamised probleemid kõigil kontserni põhiturgudel.

Kontserni tegevuskeskkonda mõjutasid 2025. aasta kolmandas kvartalis jätkuvalt varasemad fiskaalpoliitilised muudatused ja surve kulude kontrollile kõigil peamistel turgudel. Eestis tõusis majutusteenuste vähendatud käibemaksumäär 1. jaanuarist 2025 seniselt tasemelt 22%-ni. Samuti suurenes 1. jaanuarist 2025 füüsiliste isikute ja äriühingute tulumaksumäär 20%-lt 22%-le. Alates 1. juunist 2025 tõusis Eesti käibemaksumäär 24%-le. Soome tõstis 1. jaanuarist 2025 vähendatud käibemaksumäära kaupadele ja teenustele, millele 2024. aastal kehtis vähendatud 10%-ne käibemaks, 14%-le.

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

Sündmused III kvartalis 2025

Kaubalaeva Regal Star müük

AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte Tallinn-Helsinki Line Limited sõlmis 6. augustil 2025 ettevõttega AMS LINE SHIPPING CO kaubalaeva Regal Star müügilepingu. Käesoleva vahearuande kuupäevaks on laev uuele omanikule üle antud.

Kruisilaeva Galaxy I prahtimislepingu pikendamine

2025. aasta septembris pikendati Galaxy I prahtimislepingut kuni oktoobrini 2026. Leping sisaldab võimalust lepingut tähtaja lõppedes täiendavalt 12 kuu võrra pikendada.

Sündmused pärast aruandekuupäeva ja tulevikuväljavaade

Kaubalaeva Sailor müük

AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte Baltic SF VIII Limited ja Rederiaktiebolaget Eckerö sõlmisid 7. oktoobril 2025 kaubalaeva Sailor ostu-müügilepingu. Laev antakse uuele omanikule üle oktoobris.

Tulud

Kontserni tulud ei ole kuust kuusse samad ja tegevuse kõrghooaeg on suvi. Juhatus hinnangul, mis põhineb varasemate majandusaastate kogemustel, teenib kontsern valdava osa oma tuludest ja kasumist suvekuudel (juunist augustini).

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

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

Uurimis- ja arendusprojektid

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

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

Riskid

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

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

JUHATUSE KINNITUS

Kinnitame, et meie parima teadmise kohaselt kajastab AS-i Tallink Grupp 2025. aasta III kvartali ja 9 kuu tegevusaruanne õigesti ja õiglaselt kontserni arengut, majandustulemusi ja finantsseisundit ning annab ülevaate peamistest riskidest ja ebaselgustest.



Paavo Nõgene
Juhatuse esimees



Elise Nassar
Juhatuse liige



Harri Hanschmidt
Juhatuse liige



Piret Mürk-Dubout
Juhatuse liige



Margus Schults
Juhatuse liige

Käesolev vahearuanne on allkirjastatud digitaalselt.

AUDITEERIMATA LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE ARUANNE

Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024	9K 2025	9K 2024
Müügitulu (lisa 3)	233 072	231 868	577 302	602 317
Müüdnud kaupade ja teenuste kulud	-165 894	-164 849	-475 822	-474 695
Brutokasum/kahjum	67 178	67 019	101 480	127 622
Müügi- ja turunduskulud	-10 686	-10 684	-32 550	-32 347
Üldhalduskulud	-11 778	-12 770	-37 118	-39 009
Muud äritulud	1 438	469	3 246	20 868
Muud ärikulud	-274	-42	-1 768	-1 001
Kasum äritegevusest	45 878	43 992	33 290	76 133
Finantstulud (lisa 4)	202	144	316	633
Finantskulud (lisa 4)	-5 132	-7 319	-16 982	-22 376
Kasum enne tulumaksu	40 948	36 817	16 624	54 390
Tulumaks	-173	-1	-11 536	-8 896
Aruandeperioodi puhaskasum	40 775	36 816	5 088	45 494
Emaettevõtte omanikele kuuluv aruandeperioodi puhaskasum	40 775	36 816	5 088	45 494
Muu koondkahjum/-kasum				
<i>Kirjed mida võidakse edaspidi ümber klassifitseerida kasumiaruandesse</i>				
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	-43	-11	-76	358
Materiaalse põhivara ümberhindlus	-1 356	0	-5 607	0
Perioodi muu koondkahjum/-kasum kokku	-1 399	-11	-5 683	358
Perioodi koondkasum kokku	39 376	36 805	-595	45 852
Emaettevõtte omanikele kuuluv perioodi koondkasum kokku	39 376	36 805	-595	45 852
Aktiakasum (eurodes, lisa 5)	0,055	0,050	0,007	0,061
Lahustatud aktiakasum (eurodes, lisa 5)	0,054	0,049	0,007	0,061

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	31 937	32 609	18 705
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	33 347	30 290	25 268
Ettemaksed	11 409	11 018	8 764
Tulumaksu ettemakse	0	13	0
Varud	42 513	45 180	48 083
Immateriaalne vara	1 226	5 166	6 901
Käibevara	120 432	124 276	107 721
Muud finantsvarad ja ettemaksed	508	515	518
Edasilükkunud tulumaksu vara	21 840	21 840	21 840
Kinnisvarainvesteeringud	300	300	300
Materiaalne põhivara (lisa 6)	1 195 032	1 327 413	1 310 000
Immateriaalne vara (lisa 7)	20 965	24 556	23 562
Põhivara	1 238 645	1 374 624	1 356 220
VARAD KOKKU	1 359 077	1 498 900	1 463 941
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
Intressikandvad võlakohustised (lisa 8)	74 517	104 508	104 549
Võlad tarnijatele ja muud võlad	88 452	88 940	95 146
Võlad omanikele	22 313	6	6
Tulumaksukohustis	6 222	9	7
Ettemakstud tulud	39 723	34 261	30 102
Lühiajalised kohustised	231 227	227 724	229 810
Intressikandvad võlakohustised (lisa 8)	390 129	483 812	451 825
Pikaajalised kohustised	390 129	483 812	451 825
Kohustised kokku	621 356	711 536	681 635
Aktsiakapital (lisa 9)	349 477	349 477	349 477
Ülekurss	663	663	663
Reservid	59 314	66 251	65 901
Jaotamata kasum	328 267	370 973	366 265
Emaettevõtja omanikele kuuluv omakapital	737 721	787 364	782 306
Omakapital kokku	737 721	787 364	782 306
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 359 077	1 498 900	1 463 941

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024	9K 2025	9K 2024
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST				
Aruandeperioodi puhaskahjum/-kasum	40 775	36 816	5 088	45 494
Korrigeerimised	28 673	31 858	98 775	86 268
Muutused:				
Äritegevusega seotud nõuetes ja ettemaksetes	10 302	5 341	-11 848	-1 568
Varudes	3 308	1 230	3 837	-8 935
Äritegevusega seotud kohustistes	-27 820	-20 215	11 033	5 970
Muutused varades ja kohustistes	-14 210	-13 644	3 022	-4 533
Äritegevusest teenitud raha	55 238	55 030	106 885	127 229
Makstud tulumaks	-4 918	-4 726	-4 994	-4 751
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU	50 320	50 304	101 891	122 478
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST				
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine (lisad 6, 7)	-5 491	-5 575	-27 196	-16 337
Laekumised materiaalse põhivara müügist	6 349	26	70 966	24 516
Laekunud intressid	81	144	175	633
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU	939	-5 405	43 945	8 812
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST				
Laenude tagasimaksed (lisa 8)	-16 778	-27 040	-80 283	-59 492
Arvelduskrediidi muutus (lisa 8)	-7 956	-26	0	0
Rendimaksete tasumine (lisa 8)	-3 809	-4 751	-13 531	-13 887
Makstud intressid	-4 451	-6 722	-15 867	-22 159
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	0	0	-616	-450
Makstud dividendid (lisa 10)	-22 307	-44 614	-22 307	-44 614
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU	-55 301	-83 153	-132 604	-140 602
RAHAVOOD KOKKU	-4 042	-38 254	13 232	-9 312
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	35 979	70 863	18 705	41 921
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-4 042	-38 254	13 232	-9 312
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	31 937	32 609	31 937	32 609

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Auditeerimata, tuhandetes eurodes	Aktsia- kapital	Ülekurss	Kursivahede reserv	Laevade ümber- hindluse reserv	Reserv- kapital	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
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	0	5 088	5 088	5 088
Perioodi muu koondkasum									
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekinud valuutakursivahed	0	0	-76	0	0	0	0	-76	-76
Materiaalse põhivara ümberhindlus	0	0	0	-5 607	0	0	0	-5 607	-5 607
Perioodi koondkasum kokku	0	0	-76	-5 607	0	0	5 088	-595	-595
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis									
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-1 528	0	0	1 528	0	0
Dividendid (Lisa 10)	0	0	0	0	0	0	-44 614	-44 614	-44 614
Aktsiaoptioonid (lisa 11)	0	0	0	0	0	624	0	624	624
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis	0	0	0	-1 528	0	624	-43 086	-43 990	-43 990
Seisuga 30. september 2025	349 477	663	924	22 135	34 948	1 307	328 267	737 721	737 721
Seisuga 31. detsember 2023	349 477	663	668	31 317	34 948	123	368 558	785 754	785 754
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	0	45 494	45 494	45 494
Perioodi muu koondkasum									
Välismaiste äriüksuste ümberarvestusel tekinud valuutakursivahed	0	0	358	0	0	0	0	358	358
Perioodi koondkasum kokku	0	0	358	0	0	0	45 494	45 852	45 852
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis									
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-1 535	0	0	1 535	0	0
Dividendid	0	0	0	0	0	0	-44 614	-44 614	-44 614
Aktsiaoptsoonid (lisa 11)	0	0	0	0	0	372	0	372	372
Tehingud ettevõtte omanikega kajastatud otse omakapitalis	0	0	0	-1 535	0	372	-43 079	-44 242	-44 242
Seisuga 30. september 2024	349 477	663	1 026	29 782	34 948	495	370 973	787 364	787 364

LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

Lisa 1 Üldine informatsioon

AS-i Tallink Grupp ja tema tütarettevõtete (edaspidi „kontsern“) 2025. aasta III kvartali konsolideeritud vahearuanne on juhatuse poolt heaks kiidetud avaldamiseks 23. oktoobril 2025.

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

Kontserni peamised tegevusalad on seotud meretranspordiga Läänemerele (reisijate- ja kaubavedu). Kontserni töötajate arv 30. september 2025 seisuga oli 4 773 inimest (30. septembril 2024: 4 811).

Lisa 2 Aruande koostamise alused

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

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

Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes (EUR).

Lisa 3 Segmendiaruandlus

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

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

Geograafilised segmendid – vara asukoha alusel

Periood 1. jaanuar - 30. september, tuhandetes eurodes	Eesti-Soome liinid	Eesti-Rootsi liinid	Soome-Rootsi liinid	Muu	Segmentide- vaheline elimineerimine	Kokku
2025						
Müük kontsernivälistele klientidele	236 928	65 312	170 982	104 080	0	577 302
Segmentidevaheline müük	0	0	0	4 218	-4 218	0
Müügitulu	236 928	65 312	170 982	108 298	-4 218	577 302
Segmendi tulem	53 584	-2 531	3 320	14 557	0	68 930
Jagamatud kulud						-35 640
Finantstulud/-kulud (lisa 4)						-16 666
Kasum enne tulumaksu						16 624

Periood 1. jaanuar - 30. september, tuhandetes eurodes	Eesti-Soome liinid	Eesti-Rootsi liinid	Soome-Rootsi liinid	Muu	Segmentide- vaheline elimineerimine	Kokku
2024						
Müük kontsernivälistele klientidele	236 644	77 503	175 513	112 657	0	602 317
Segmentidevaheline müük	0	0	0	4 528	-4 528	0
Müügitulu	236 644	77 503	175 513	117 185	-4 528	602 317
Segmendi tulem	65 999	-827	6 436	23 667	0	95 275
Jagamatud kulud						-19 142
Finantstulud/-kulud (lisa 4)						-21 743
Kasum enne tulumaksu						54 390

Müügitulu teenuste lõikes

Tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024	9K 2025	9K 2024
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja kauplustes	105 629	105 935	274 442	282 615
Piletimüük	80 936	78 588	175 377	176 105
Kaubaveoteenuse müük	18 959	20 874	59 234	69 154
Majutuse müük	6 309	5 871	13 833	12 459
Tulu laevade prahtimisest	15 336	14 674	39 827	47 896
Muu	5 903	5 926	14 589	14 088
Kontserni müügitulu kokku	233 072	231 868	577 302	602 317

Lisa 4 Finantstulud ja -kulud

Tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024	9K 2025	9K 2024
Puhaskasum valuutakursi muutustest	121	0	141	0
Tulu muudest finantsvaradest	81	144	175	633
Finantstulud kokku	202	144	316	633
Puhaskahjum valuutakursi muutustest	0	119	0	-197
Intressikulu finantskohustustelt, mida mõõdetakse korregeeritud soetusmaksumuses	-4 772	-6 892	-15 606	-20 269
Intressikulu kasutusõiguse varade rendikohustustelt	-360	-546	-1 376	-1 910
Finantskulud kokku	-5 132	-7 319	-16 982	-22 376
Finantstulud ja -kulud kokku	-4 930	-7 175	-16 666	-21 743

Lisa 5 Aktsiakasum

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

Perioodi lõpu seisuga, tuhandetes	III KV 2025	III KV 2024	9K 2025	9K 2024
Emiteeritud aktsiad	743 569	743 569	743 569	743 569
Käibelolevad aktsiad	743 569	743 569	743 569	743 569

Perioodi kohta, tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024	9K 2025	9K 2024
Perioodi jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tuhandetes)	743 569	743 569	743 569	743 569
Aktsiaoptsioonide mõju	4 976	3 134	4 327	3 074
Perioodi jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (lahustatud, tuhandetes)	748 545	746 703	747 896	746 643
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskahjum/-kasum	40 775	36 816	5 088	45 494
EPS (EUR)	0,055	0,050	0,007	0,061
Lahustatud aktsiakahjum/-kasum (eurodes)	0,054	0,049	0,007	0,061

Lisa 6 Materiaalne põhivara

Tuhandetes eurodes	Maa ja ehitised	Laevad	Masinad ja seadmed	Kasutusõiguse 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	10 708	2 295	14 955	27 958
Ümberliigitamine	0	14 101	2 341	0	-16 442	0
Müük ja mahakandmine	0	-70 219	-1 350	-630	-15	-72 214
Ümberhindlus	0	-5 607	0	0	0	-5 607
Väärtuse langus	0	-1 659	0	0	0	-1 659
Aruandeperioodi amortisatsioon	-161	-38 954	-11 381	-12 950	0	-63 446
Jääkväärtus seisuga 30. september 2025	2 176	1 072 839	46 085	69 497	4 435	1 195 032
Seisuga 30. september 2025						
Raamatupidamislik brutomaksumus	10 065	1 760 105	155 084	169 877	4 435	2 099 566
Akumuleeritud amortisatsioon	-7 889	-687 266	-108 999	-100 380	0	-904 534
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	2 556	1 238 149	45 156	87 480	4 323	1 377 664
Ostud ja parendused	0	0	8 094	11 891	6 912	26 897
Ümberliigitamine	0	2 040	1 930	-11	-3 970	-11
Müük ja mahakandmine	0	-7 593	-726	-49	0	-8 368
Aruandeperioodi amortisatsioon	-165	-44 076	-10 600	-13 928	0	-68 769
Jääkväärtus seisuga 30. september 2024	2 391	1 188 520	43 854	85 383	7 265	1 327 413
Seisuga 30. september 2024						
Raamatupidamislik brutomaksumus	10 065	1 885 409	147 580	175 798	7 265	2 226 117
Akumuleeritud amortisatsioon	-7 674	-696 889	-103 726	-90 415	0	-898 704

Kasutusõiguse varad

Tuhandetes eurodes	Ehitised ja ruumid	Masinad ja seadmed	Kasutusõiguse varad kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	80 418	364	80 782
Ostud ja parendused	1 142	1 153	2 295
Müük ja mahakandmine	-630	0	-630
Aruandeperioodi amortisatsioon	-12 704	-246	-12 950
Jääkväärtus seisuga 30. september 2025	68 226	1 271	69 497
Seisuga 30. september 2025			
Raamatupidamislik brutomaksumus	167 922	1 955	169 877
Akumuleeritud amortisatsioon	-99 696	-684	-100 380
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	87 022	458	87 480
Ostud ja parendused	11 588	303	11 891
Ümberliigitamine	-11	0	-11
Müük ja mahakandmine	0	-49	-49
Aruandeperioodi amortisatsioon	-13 668	-260	-13 928
Jääkväärtus seisuga 30. september 2024	84 931	452	85 383
Seisuga 30. september 2024			
Raamatupidamislik brutomaksumus	174 151	1 647	175 798
Akumuleeritud amortisatsioon	-89 220	-1 195	-90 415

Lisa 7 Immateriaalne põhivara

Tuhandetes eurodes	Firmaväärtus	Kaubamärk	Muu	Lõpetamata varad	Kokku
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2024	11 066	4 342	7 302	852	23 562
Ostud ja parendused	0	0	5	1 528	1 533
Ümberliigitamine	0	0	1 316	-1 316	0
Müük ja mahakandmine	0	0	-33	0	-33
Aruandeperioodi amortisatsioon	0	-2 187	-1 910	0	-4 097
Jääkväärtus seisuga 30. september 2025	11 066	2 155	6 680	1 064	20 965
Seisuga 30. september 2025					
Soetusmaksumus	11 066	58 288	39 880	1 064	110 298
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-56 133	-33 200	0	-89 333
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2023	11 066	7 258	8 748	599	27 671
Ostud ja parendused	0	0	87	1 376	1 463
Ümberliigitamine	0	0	1 002	-1 002	0
Aruandeperioodi amortisatsioon	0	-2 187	-2 391	0	-4 578
Jääkväärtus seisuga 30. september 2024	11 066	5 071	7 446	973	24 556
Seisuga 30. september 2024					
Soetusmaksumus	11 066	58 288	39 768	973	110 095
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-53 217	-32 322	0	-85 539

Lisa 8 Intressikandvad võlakohustused

Tuhandetes eurodes	31.12.2024	Lisandu- mine	Tagasi- maksed	Kursivahed	Muud muutused ¹	30.09.2025
Rendikohustised	195	0	-38	7	-8	156
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	87 659	2 295	-13 493	57	-655	75 863
Pikaajalised pangalaenud	468 520	0	-80 283	0	390	388 627
Kokku	556 374	2 295	-93 814	64	-273	464 646
Lühiajaline osa	104 549					74 517
Pikaajaline osa	451 825					390 129
Kokku	556 374					464 646

Tuhandetes eurodes	31.12.2023	Lisandu- mine	Tagasi- maksed	Kursivahed	Muud muutused ¹	30.09.2024
Rendikohustised	126	132	-33	2	-18	209
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustised	94 418	11 891	-13 854	-46	-52	92 357
Pikaajalised pangalaenud	554 713	0	-59 492	0	533	495 754
Kokku	649 257	12 023	-73 379	-44	463	588 320
Lühiajaline osa	104 097					104 508
Pikaajaline osa	545 160					483 812
Kokku	649 257					588 320

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

Arvelduskrediitide tagatiseks on kommertspandid (kogusummas 20 204 tuhat eurot) ja laeva-hüpoteegid. AS Tallink Grupp on andnud garantii laenudele summas 205 673 tuhat eurot, mille laevaomanikfirmadest tütarettevõtted on saanud pankadest Nordea Bank Plc ja KfW IPEX-Bank GmbH. Laevaomanikfirmadest tütarettevõtted on omakorda andnud garantii laenule summas 182 954 tuhat eurot, mille AS Tallink Grupp on saanud pangalt Nordea Bank Plc. Nimetatud laenu põhitagatiseks on laevaomanikfirmadest tütarettevõtete aktsiate pant ja nimetatud tütarettevõtetele kuuluvatele laevadele seatud hüpoteegid.

Lisa 9 Aktsiakapital

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

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

Lisa 10 Dividendid

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

Lisa 11 Aktsiaoptsooniprogramm

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

Aktsiaoptsiooniprogrammi raames andis kontsern 1. augustil 2023. aastal välja 7 270 tuhat aktsiaoptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 970 tuhat väljastati Kontserni võtmetöötajatele. 13. juunil 2024. aastal andis kontsern Aktsiaoptsiooniprogrammi raames välja 7 055 tuhat aktsiaoptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 755 tuhat väljastati kontserni võtmetöötajatele. 13. juunil 2025. aastal andis kontsern Aktsiaoptsiooniprogrammi raames välja 7 205 tuhat aktsiaoptsiooni, millest 3 300 tuhat väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 905 tuhat väljastati kontserni võtmetöötajatele. Kehtivaid aktsiaoptsioone oli 30. september 2025 seisuga 21 240 tuhat. Iga optsioon annab õiguse omandada ühe AS Tallink Grupp aktsia ostuhinnaga, milleks on omandatava aktsia arvestuslik väärtus optsiooni realiseerimise hetkel (30. september 2025 seisuga 0,47 eurot).

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

Välja antud aktsiaoptsioonide õiglane väärtus on mõõdetud Black-Scholes mudelit kasutades aktsiaoptsioonide väljastamise päeval ning kajastatakse konsolideeritud koondkasumiaruande kuludes üleandmisperioodi 36 kuu jooksul alates optsioonide väljastamisest. Aruandeperioodil moodustas aktsiaoptsioonide kulu 624 tuhat eurot.

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

Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega

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

30. september 2025 lõppenud perioodi kohta, tuhandetes eurodes	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
Emaettevõtte	76	0	31	0
Kontserni kuuluvad ettevõtted	211	31 909	812	60 819
Omanike ja juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad ettevõtted	61	332	5	219
Kokku	348	32 241	848	61 038

30. september 2024 lõppenud perioodi kohta, tuhandetes eurodes	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
Juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad ettevõtted	442	31 684	41	81 171
Sidusettevõtted	16	105	2	11
Kokku	458	31 789	43	81 182

Lisa 13 Sündmused pärast aruandeperioodi

AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte Baltic SF VIII Limited ja Rederiaktiebolaget Eckerö sõlmisid 7. oktoobril 2025 kaubalaeva Sailor ostu-müügilepingu. Laev antakse uuele omanikule üle oktoobris.

JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE

Käesolevaga võtame vastutuse AS-i Tallink Grupp auditeerimata lühendatud konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamise eest. Kinnitame, et 2025. aasta III kvartali ja 9 kuu aruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga IAS 34 ning kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

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



Paavo Nõgene
Juhatusel esimees



Elise Nassar
Juhatusel liige



Harri Hanschmidt
Juhatusel liige



Piret Mürk-Dubout
Juhatusel liige



Margus Schults
Juhatusel liige

Käesolev vahearuanne on allkirjastatud digitaalselt.

ALTERNATIIVSED TULEMUSLIKKUSNÄITAJAD

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

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

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

Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate arvutamise valemid

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

EBIT: kasum äritegevusest

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

Omakapitali määr: omakapital kokku / varad kokku

Omakapital aktsia kohta: omakapital / aktsiate arv

Brutomarginaal: brutokasum või -kahjum / müügitulu

EBITDA marginaal: EBITDA / müügitulu

EBIT marginaal: EBIT / müügitulu

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

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

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

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

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

Netovõlg: intressikandvad kohustused - raha ja raha ekvivalendid

Netovõla ja EBITDA suhe: netovõlg / jooksva 12 kuu EBITDA

Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate võrdlus

Tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024
Materiaalse põhivara amortisatsioon	21 676	22 891
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	1 372	1 498
Amortisatsioon	23 048	24 389
Kasum/kahjum äritegevusest	45 878	43 992
Amortisatsioon	23 048	24 389
EBITDA	68 926	68 381
EBITDA	68 926	68 381
IFRS 16 rakendamise mõju	-5 591	-5 220
Korrigeeritud EBITDA	63 335	63 161
Materiaalse põhivara ostud ja parendused	4 924	5 168
Immateriaalse põhivara ostud ja parendused	567	407
Investeeringud	5 491	5 575
Aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum	40 775	36 816
Aktsiate kaalutud keskmine arv	743 569 064	743 569 064
Kasum/kahjum aktsia kohta (eurodes)	0,055	0,050
Rendikohustused	156	209
Kasutusõiguse varadega seotud rendikohustused	75 863	92 357
Arvelduskrediidid	0	0
Pikaajalised pangalaenud	388 627	495 754
Intressikandvad kohustused	464 646	588 320
Brutokasum/kahjum	67 178	67 019
Müügitulu	233 072	231 868
Brutomarginaal (%)	28,8%	28,9%
EBITDA	68 926	68 381
Müügitulu	233 072	231 868
EBITDA marginaal (%)	29,6%	29,5%
Korrigeeritud EBITDA	63 335	63 161
Müügitulu	233 072	231 868
Korrigeeritud EBITDA marginaal (%)	27,2%	27,2%
EBIT	45 878	43 992
Müügitulu	233 072	231 868
EBIT marginaal (%)	19,7%	19,0%
Puhaskasum/kahjum	40 775	36 816
Müügitulu	233 072	231 868
Puhaskasumi/-kahjumi marginaal (%)	17,5%	15,9%
Kasum/kahjum äritegevusest jooksev 12 kuud	34 588	87 493
Varad 30. september (eelmine aasta)	1 498 900	1 597 395
Varad 31. detsember	1 463 941	1 555 221
Varad 31. märts	1 470 540	1 548 604
Varad 30. juuni	1 413 737	1 567 018
Varad 30. september	1 359 077	1 498 900
Keskmiised varad	1 441 239	1 553 428
ROA (%)	2,4%	5,6%

Tuhandetes eurodes	III KV 2025	III KV 2024
Puhaskasum/-kahjum jooksev 12 kuud	-132	47 658
Omakapital 30. september (eelmine aasta)	787 364	783 717
Omakapital 31. detsember	782 306	785 754
Omakapital 31. märts	749 126	788 589
Omakapital 30. juuni	698 105	750 371
Omakapital 30. september	737 721	787 364
Keskmine omakapital	750 924	779 159
ROE (%)	0,0%	6,1%
Kasum/kahjum äritegevusest jooksev 12 kuud	34 588	87 493
Varad 30. september (eelmine aasta)	1 498 900	1 597 395
Varad 31. detsember	1 463 941	1 555 221
Varad 31. märts	1 470 540	1 548 604
Varad 30. juuni	1 413 737	1 567 018
Varad 30. september	1 359 077	1 498 900
Lühiajalised kohustused 30. september (eelmine aasta)	227 724	255 019
Lühiajalised kohustused 31. detsember	229 810	224 307
Lühiajalised kohustused 31. märts	286 849	234 634
Lühiajalised kohustused 30. juuni	303 126	301 433
Lühiajalised kohustused 30. september	231 227	227 724
Varad - lühiajalised kohustused 30. september (eelmine aasta)	1 271 176	1 342 376
Varad - lühiajalised kohustused 31. detsember	1 234 131	1 330 914
Varad - lühiajalised kohustused 31. märts	1 183 691	1 313 970
Varad - lühiajalised kohustused 30. juuni	1 110 611	1 265 585
Varad - lühiajalised kohustused 30. september	1 127 850	1 271 176
Keskmine varad - lühiajalised kohustused	1 185 492	1 304 804
ROCE (%)	2,9%	6,7%
Tuhandetes eurodes	30.09.2025	30.06.2025
Intressikandvad kohustused	464 646	495 680
Raha ja raha ekvivalendid	31 937	35 979
Netovõlg	432 709	459 701
Omakapital	737 721	698 105
Varad	1 359 077	1 413 737
Omakapitali määr (%)	54,3%	49,4%
Emaettevõtja omanikele kuuluv omakapital	737 721	698 105
Lihtaktsiate arv	743 569 064	743 569 064
Omakapital aktsia kohta (eurodes)	0,99	0,94
Netovõlg	432 709	459 701
Jooksev 12 kuud		
Materiaalse põhivara amortisatsioon	110 964	89 288
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	8 531	5 658
Amortisatsioon	119 495	94 946
EBITDA	128 194	127 649
Netovõla ja EBITDA suhe	3,4	3,6