



INFORTAR

1. kv | 2025

Aktsiaselts INFORTAR

1. kvartali 2025 konsolideeritud auditeerimata aruanne

Majandusaasta algus: 1. jaanuar 2025

Aruandekuupäev: 31. märts 2025

Ärinimi: Aktsiaselts Infortar

Registrikood: 10139414

Aadress: Liivalaia 9, Tallinn, 10118
Eesti Vabariik

Telefon: +372 640 9978

Elektronposti aadress: info@infortar.ee

Põhitegevusala: Valdusfirmade tegevus (64201)

Nõukogu: Enn Pant
Kalev Järvelill
Toivo Ninnas
Mare Puusaag

Juhatus: Ain Hanschmidt
Eve Pant

Audiitor: KPMG Baltics OÜ

SISUKORD	LK
Aktsiaseltsi Infortar tegevusaruanne	4
Juhatuse esimehe pöördumine	7
Tegevuse ülevaade	8
Olulisemad sündmused 2025. aasta 1. kvartalis	10
Aktsia hind ja aktsionärid	12
Tähtsamad finantsnäitajad ja suhtarvud	13
Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne	15
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	15
Konsolideeritud kasumi- ja koondkasumiaruanne	17
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	18
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	20
Kvartaliaruande lisad	21
Lisa 1. Olulised arvestuspõhimõtted	21
Lisa 2. Segmendiaruandlus	21
Lisa 3. Finantsvarad ja varud	23
Lisa 4. Nõuded, eraldised ja muud kohustised	24
Lisa 5. Põhivara	26
Lisa 6. Tütar-, sidus- ja ühisettevõtted	29
Lisa 7. Laenu- ja rendikohustised	30
Lisa 8. Aktsiakapital, tingimuslikud kohustised ja reservid	31
Lisa 9. Müügitulu	34
Lisa 10. Tegevuskulud	34
Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega	35
Lisa 12. Emaettevõtte põhjaruanded	36
Lisa 13. Juhtkonna deklaratsioon	41
Lisa 14. Sündmused pärast aruandekuupäeva	41

AKTSIASELTSI INFORTAR TEGEVUSARUANNE

Aktsiaselts Infortar (edaspidi Infortar) koos tütarettevõtetega (edaspidi Infortar grupp või kontsern) on Eesti investeerimisfirma, mille põhilised tegevusvaldkonnad on meretransport, energeetika ja kinnisvara. Lisaks on kontsern teinud investeeeringud peamisi tegevusvaldkondi toetavatesse ärisegmentidesse.

TEGEVUSE ÜLEVAADE

Seisuga 31. märts 2025:

Omakapital:	1 181	miljonit eurot
Varade maht:	2 623	miljonit eurot
EBITDA:	28	miljonit eurot
Grupi töötajate arv:	6296	inimest

KONTSERN

Kokku 110 ettevõtet: 101 kontserni ettevõtet, 4 sidusettevõtet ja 5 sidusettevõtete tütarettevõtet. 2025. aasta esimeses kvartalis oli Infortar grupi investeeeringute kogusumma ligikaudu 22 miljonit eurot.

MERETRANSPORT

Aktsiaselts Tallink Grupp (edaspidi Tallink, osalus 68,5% seisuga 31.03.25) – merelaevandus- ja transpordikontsern.

Tallinki laevastikku kuulub 14 laeva ning opereeritakse tugevate kaubamärkide Tallink ja Silja Line all kokku viiel liinil.

ENERGEETIKA

AS Elenger Grupp (edaspidi Elenger Grupp) on Soome-Balti piirkonna suurim erakapitalile kuuluv energiafirma. Rahvusvaheliselt tegutseb Elenger kontsern kuuel turul: Soomes, Eestis, Lätis, Leedus, Poolas ja Saksamaal, teenindab kokku enam kui 450 000 klienti ja annab tööd 1055 inimesele.

Elengeri infrastruktuuri valdkonda kuuluvad Gaso Lätis ja Gaasivõrk Eestis on oma asukohariigis suurimad maagaasi jaotusvõrguettevõtted. 2024. aasta detsembris omandatud EWE Polska grupp (edaspidi Elenger Polska) on Poola suuruselt teine erakapitalile kuuluv maagaasi jaotusvõrguettevõtte.

Elenger Marine opereerib LNG vedu maismaal ning gaasitankerit Optimus LNG transpordiks ning punkerdamiseks merel. Laeva omanikettevõtte Infortar Marine Ltd. asukohariik on Küpros.

OÜ EG Biofond tegeleb lisaks põllumajandusele veel bioenergia tootmisega Eesti Biogaas OÜ kolmes rohegaasijaamas Vinnis, Ilmatsalus ja Oisus. Täiendavalt alustas Halinga OÜ biometaanijaama ehitust Pärnumaale.

KINNISVARA

Kinnisvara segmendi moodustab 18 objektist koosnev kinnisvaraportfell, mis jaguneb nelja valdkonda: hotellid, büroohooned, logistikakeskused ning muu kinnisvara. Opereeritava kinnisvara hulka kuulub kolm hotelli Tallinnas ning üks Riias, kuus büroohoonet Tallinnas, logistikakeskused Maardus ja Laagris, spordikeskus Lasnamäel ning perearstikeskus Nõmmel.

MUUD VALDKONNAD

Insenerehitus, põllumajandus, trükitööstus ja teenusettevõtted.

MISSIOON

- Infortari missioon on üles ehitada hästi toimivaid ja turul olulist positsiooni omavaid ettevõtteid, et panustada Eesti majanduse arengusse.
- Meie pikaajaline eesmärk on saavutada stabiilne ning keskmisest kiirem ettevõtte väärtuse kasv.
- Ettevõtte strateegia on investeerida lähtudes pikaajalistest sotsiaalmajanduslikest trendidest ning teha investeerimis- ja juhtimisotsuseid, mis aitavad luua Infortarile kuuluvate ettevõtete vahelist sünergia.

INVESTEERIMISE PÕHIMÕTTED

- Investeeringute ettevõtmistesse, mis toetavad investeeringute omavahelist sünergia.
- Oleme aktiivsed investorid, osaleme otsustamisprotsessis ning võtame vastutust.
- Omame ainulaadset kompetentsi suurte investeeringute juhtimises.

PÕHIVÄÄRTUSED

Uuendusmeelsus

Me usume, et suurepärased äritulemused on saavutatavad paljuski tänu pidevale tehnoloogilisele uuendusele ning uuenduslikule mõtteviisile juhtimises.

Usaldusväärsus

Hea äri saab rajaneda üksnes usaldusel, lugupidamisel ja vastastikusel mõistmisel nii inimeste kui ka organisatsioonide tasandil.

Avatus

Naerata ja pühendu – parem koostöö saab alguse avatud suhtlemiskultuurist. Oleme avatud hoiakuga uute ideede ja harjumuspärasest erineva suhtes. Väärtustame koostööd nii oma meeskonnas kui ka partneritega. Meie meeskonnas on kõigil võrdsed võimalused ja soodsad tingimused arenguks, loovuseks ja eneseteostuseks.

Sihikindlus

Me oleme veendunud, et sihikindlus on edukuse kõige olulisem nurgakivi.

INFORTARI STRUKTUUR

AS INFORTAR

MERETRANSPOORT

AS Tallink Grupp
(68,47%)

LAEVAD

Tallink Line Ltd Megastar
Tallink Autoexpress Ltd Silja Serenade
Tallink Victory Line Ltd Victoria I
Tallink High Speed Line Ltd Baltic Queen
Tallinn-Helsinki Line Ltd Regal Star
Baltic SF VII Ltd Silja Europa
Baltic SF VIII Ltd Sailor
Tallink Hansaway Ltd Star I
Tallink Swedish Line Ltd Silja Symphony
Tallink Sea Line Ltd Galaxy I
Tallink Ltd Romantika
Tallink Fast Ltd Baltic Princess
Baltic SF IX Ltd Superfast IX
Tallink Superfast Ltd MyStar
Hansalink Ltd

MÜÜK JA OPEREERIMINE

Tallink Silja Ab
Tallink-Ru OOO*
AS Tallink Baltic
AS Tallink
AS Tallink Scandinavian
Tallink Silja OY
Sailly Ab
Tallink Silja GmbH
AS Tallink Latvija
SIA BK Properties

* Tegevus peatatud

TEENUSED

AS Tallink Duty Free
HTG Stevedoring OY
OÜ Hansatee Kinnisvara
OÜ Mare Catering
OÜ Baan Thai
OÜ LNG Shipmanagement
OÜ Tallink Travel Club
OÜ Hansatiin
OÜ HT Meelelahutus
Ingleby (1699) Ltd

ENERGEETIKA

AS Elenger Grupp

TARISTU

AS Gaasivõrk
AS Gaso
Elenger Marine OÜ
SIA Elenger Marine
Infotar Marine Ltd
MÜÜK
Elenger OY
SIA Elenger
UAB Elenger
Elenger sp. z o.o.
Elenger Polska sp. z o.o.
Elenger Dystribucja sp. z o.o.
Elenger Serwis sp. z o.o.

TOOTMINE

OÜ Pärnu Päikesepark 1 (80%)
OÜ Pärnu Päikesepark 2 (80%)
OÜ Pärnu Päikesepark 3 (80%)
OÜ Pärnu Päikesepark 4 (80%)
OÜ Elenger W1
SIA Solar Nica
SIA Elenger Partners (80%)
SIA Solar Olaine
SIA Solar Marupe
SIDUSETTEVÕTTED
Eesti Biogaas OÜ (50%)
Tartu Biogaas OÜ
OÜ Vinni Biogaas
Kuusalu Biogaas OÜ
OÜ Oisu Biogaas (60%)
Pakrineeme Sadama OÜ (50%)
Balti Gaas OÜ

KINNISVARA

OÜ INF Sadama 11
SIA Happy Trails
OÜ INF Sadama 579
OÜ INF Liivalaia
OÜ INF Tahesaju 9
OÜ INF Communications
OÜ INF Kaldase
OÜ INF Tennisekeskus
OÜ INF Mustakivi
OÜ INF
OÜ INF Saue (90%)
SIDUSETTEVÕTTED
OÜ Vara HTG (50%)
Vana-Posti Kinnisvara OÜ (50%)

TOETAVAD ETTEVÕTTED

Tallinna Raamatutrukikoja OÜ
AS Printon
AS Vaba Maa
CardPlus VM OÜ (60%)
Arnego OÜ
OÜ EG Biofond
OÜ Halinga (51%)
OÜ Lasnamäe Spordikeskus
AS Tallink Takso
OÜ Taxitech
AS H.T. Valuuta
AS Gastrolink
OÜ Medifort

EHITUS JA MAAVARAD

OÜ INF Engineering
AS EG Ehitus
OÜ INF Ehitus
INF Infra OÜ (51%)
OÜ Gaslab
EMG Karjaarid OÜ (60%)
EMG Kuiv Liiv OÜ
OÜ Alanurga

Juhatuse esimehe pöördumine

Sajandi esimese veerandi lõpp on meid kõiki korralikult läbi raputanud ning pannud proovile meie senised teadmised, väärtused ja kohanemisvõime. Nagu kõike veel vähe oleks, kärgatasid nüüd kaubandussõja kogupaugud. Sõltumata mis, kui suured ja kellele tollid tulevad, on ainuüksi juba sel arutelul meie tänasele majanduskorrale mõju. Kindlasti saab varasemast olulisemaks “oma”, oma maavarad, toit, tööstus ning inimesed.

Turbulentsest keskkonnast sõltumata jätkab Infortar Läänemere idakalda ühe suurima investeerimisettevõttena kasvu ja investeerimisvõimaluste otsimist. Ümberringi toimuv mõjutab meid, kuid oleme alati kriisides uusi võimalusi leidnud. Covidi ajal muutus Tallink varasemaga võrreldes efektiivsemaks ja energiakriisi tuules kasvas Elenger piirkonna suurimaks erakapitalil energiasfirmaks. Nüüd vaatame tähelepanelikumalt põllumajanduse ja toidutootmise valdkonna suunas.

Majandus toetub kolmele sambale – põllumajandusele, tööstusele ja teenindusele. Infortar on oma eesmärkide saavutamiseks ja riskide jagamiseks viimastel aastatel kõigis nendes kolmes valdkonnas oma esindatust laiendanud. Veelgi enam, kasvanud kõigis üheks turuliidriks. Selle aasta üks tähelepanuväärseim investeering on Eesti ühe suurima ja väärikama põllumajandusettevõtte Estonia Farmid OÜ ost.

Infortari käesoleva aasta esimese kvartali kasumlikkust mõjutas eelkõige Tallinki tulemus. Lisaks tavapärasele sesoonsusele olid esimese kvartali reisijate numbrid ettevõtte põhiturgude majanduse ja madala tarbijakindluse nägu. Osa laevu seisis ning oma mõju avaldasid suuremahulised laevade dokkimised. Meil õnnestus müüa Star I, mis liigub aprillis Iirimaaale, edasi jätkame pidevat tööd kaubalaevade parima kasutusotstarbe leidmiseks. Samas tuleb siiski lisada, et Tallinkil on aasta keerulisim periood seljatatud ja tulevikuväljavaade optimistlikum.

Energeetikaäri mõjutas erakordselt soe talv, tarbimise langus ja gaasi ülejääk, kuid tervikuna teenis valdkond kasumit, eelkõige tänu õigetele investeeringutele gaasijaotusvõrku Lätis ja Poolas. Gaasi müügi osas tuleb arvestada, et tarneaahelad on taastunud, turgu iseloomustab tihe konkurents ning et gaasi hind on jätkuva surve all tulenevalt geopoliitilisest olukorrast.

Kinnisvara valdkonnas jätkasime jõulist kasvu – oleme aastaga oma portfelli pea poole võrra suurendanud ja kasvanud üheks suurimaks kinnisvaraomanikuks Baltimaades. Avasime Tallinna külje all Laagris viimaste aastate ühe suurima ja kaasaegsema ärikinnisvara, 25 000 m² suuruse Rimi logistikakeskuse koguinvesteeringuga 27 miljonit eurot. Lisaks jätkame Lasnamäele Tallink Tennisekeskuse kõrvale 40 000 m² suuruse pindalaga DEPO kaupluse projekteerimist. Pärnus käib silla ehitus ja Tallinna piiril Rail Baltica trassi rajamine.

Infortar on oma investoritele lubanud ehitada kriisikindlat ettevõtet ja pakkuda dividendikindlust. Ettevõtte kriisikindluse peamine näitaja on bilanss. Infortari bilanss ja likviidsus on tugev, suudame raha genereerida ja investeerida. Samuti saame kinnitada, et jätkame lubatud dividendi poliitikaga. Investeeringute hajutus nii valdkondade kui riikide lõikes on loonud meile tugeva platvormi, mis lubab kindlust ka heitlikel aegadel.

Heade soovidega alanud kevadeks,

Ain Hanschmidt

Infortari juhatuse esimees

Tegevuse ülevaade

Infotar kontserni äritegevustele on iseloomulik hooajalisus. Energeetika ärisegmendis on kõrghooaeg külmemal ajal ehk esimeses ja neljandas kvartalis, mil suurem osa Infotar grupi vastava perioodi konsolideeritud ärikasumist tuleb energeetika segmendist.

Meretranspordi ärisegmendis on kõrghooaeg suveperioodil, peamiselt teises ja kolmandas kvartalis, mil suurem osa Infotar grupi vastava perioodi konsolideeritud ärikasumist tuleb meretranspordi segmendist.

MERETRANSPORT

Tallink on Euroopa meretranspordi ettevõtte, mis pakub Läänemere põhjaosas reisijateveo- ja ro-ro-kaubaveoteenuseid ning minikruiise. Teenuseid pakutakse kaubamärkide Tallink ja Silja Line all Eesti, Soome ja Rootsi vahelistel laevaliinidel. Tallinki laevastikus on 14 laeva: kruiisilaevad, ropax-tüüpi süstiklaevad ja ro-ro-tüüpi kaubalaevad. Lisaks opereerib Tallink kolme kvaliteethotelli Tallinna kesklinnas ja ühte Riias ning Burger Kingi Baltikumi frantsiisiomanikuna 20 selle globaalse kiirtoiduketi restorani Eestis, Lätis ja Leedus. Tallinki tütarettevõtte Tallink Duty Free on rahvusvaheline reisikaubandusettevõtte, millel on kümneid kauplusi laevadel ja maismaal, kontserni koduturgudel jõudsalt tegevust laiendav e-pood ning kogu Tallinki varustav ulatuslik logistikakeskus. Tallinki kontorid asuvad Eestis, Soomes, Rootsis, Lätis ja Saksamaal. Ligikaudu 4800 töötajaga Tallink teenindab aastas miljoneid kliente üle maailma ning kontserni lojaalsusprogrammi Club One kuulub üle kolme miljoni kliendi. Tallink on noteeritud Nasdaq Tallinna ja Nasdaq Helsingi börsil.

ENERGEETIKA

Elengeri tegevus hõlmab kogu energiaspektrit: müüki ja kaubandust, infrastruktuuri ja tootmist. Ettevõtte pakub klientidele lääne päritolu looduslikku maagaasi ja kodumaist rohegaasi ning haldab 9000 km gaasijaotusvõrke Eestis, Lätis ja Poolas. Samuti müüakse elektrit, sealhulgas enda päikeseparkides toodetavat roheelektrit. Elenger tegeleb aktiivselt rahvusvahelise energiakaubandusega.

Elenger on Soome-Balti piirkonna suurim gaasi maaletooja, importides umbes kolmandiku kogu regiooni gaasist. Ettevõtte toob valdavalt Norra ja USA päritolu maagaasi tankeritel Soome Inkoo ja Leedu Klaipeda LNG terminali, kust see liigub mööda torustikke klientideni. Aastaringse tõrgeteta varustuskindluse tagamiseks kasutatakse gaasihoidlaid Lätis, Poolas ja Saksamaal.

2025. aasta 1. kvartalis müüs Elenger kokku 4,6 TWh energiat (2024. aasta 1. kvartalis 6,1 TWh). 2025. aasta 1. kvartali energiamüügist moodustas müük Eestis 17%. Ettevõtte gaasimüügi turuosa Soome-Balti turul 1. kvartalis kahanes 20,0%-le.

KINNISVARA

Kinnisvara segmendi moodustab 18 objektist koosnev kinnisvaraportfell, mis jaguneb nelja valdkonda: hotellid, büroohooned, logistikakeskus ning muu kinnisvara. Selle hulka kuulub kolm kvaliteethotelli Tallinna kesklinnas ning üks Riias, kuus büroohoonet Tallinnas, logistikakeskused Maardus ja Laagris, spordikeskus Lasnamäel ning perearstikeskus Nõmmel. Portfellis olevate kinnisvaraobjektide netopind kokku on ligikaudu 141 tuhat ruutmeetrit.

TOETAVAD ÄRID

Toetavate äride alla on koondatud Infortar grupi põhilisi ärisegmente toetavad tegevused, eelkõige ehituse, ehitusmaavarade, põllumajanduse, trükiteenuse osutamise ning spordikeskuse opereerimisega tegelevad tütarühingud. OÜ INF Engineering alla on koondatud ehituse valdkonnas tegutsevad tütarühingud AS EG Ehitus, OÜ INF Ehitus, OÜ INF Infra, OÜ EMG Karjäärid koos tütarühinguga OÜ EMG Kuiv Liiv ning mõõtmis- ja kalibreerimisvaldkonna äriühing OÜ Gaslab.



Gaasijaotusvõrk kuulub Infortarile kolmes riigis. Foto Erik Riikoja

Olulisemad sündmused 2025. aasta 1. kvartalis

Meretranspordi ärisegment

Merelaevanduse ärisegmendi tulud ei ole kuust kuusse samad ja tegevuse kõrghooaeg on suvi. Tallinki juhatuse hinnangul, mis põhineb varasemate majandusaastate kogemustel, teenib Tallink valdava osa oma tuludest ja kasumist suvekuudel (juunist augustini).

Tallinki tulemused on mõjutatud majanduskeskkonna ebakindlusest. 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 juhatuse pidevalt võimalusi madalhooaja riskide maandamiseks, nt laevade prahtimine, seisvatele laevadele rakenduse leidmine või nende müük.

Tallink otsib pidevalt innovaatilisi võimalusi oma laevade ja reisijate ala tehnoloogiate uuendamiseks, et parandada majandustulemusi tänapäevaste lahenduste abil. Viimased tehnilised projektid keskenduvad laevade CO₂ jalajälje vähendamise lahendustele.

Energeetika ärisegment

Elenger Grupp tütarfirmad Poolas hakkasid kasutama Elengeri nime ja kaubamärki. Elenger Grupp omandas kolmest ettevõttest koosneva kontserni Saksa EWE AG-lt eelmise aasta lõpus. Uue nimega Elenger Polska haldab Poola suuruselt teist erakapitalil maagaasi jaotusvõrku kogupikkusega 2316 km ning teenindab enam kui 25 000 klienti. Lisaks infrastruktuuri arendamisele tegeleb ettevõtte maagaasi ja elektrienergia müügiga, möödunud aastal ulatus ettevõtte energiamüük 1,2 TWh-ni.

Energia müügile mõjus negatiivselt 1. kvartalis keskmisest kõrgem temperatuur, mis vähendas nõudlust maagaasi järele. Maagaasi tarbimine 1. kvartalis Soome ja Balti piirkonnas kokku oli 15,0 TWh, mis oli 9% väiksem võrreldes aasta varasemaga (16,5 TWh).

2025. aasta 1. kvartalis toimusid Euroopa gaasiturul suured muutused. Külma ja tuulevaikne ilm ning mure Euroopa gaasivarude piisavuse pärast põhjustasid jaanuaris ja veebruari kahel esimesel nädalal järsu hinnatõusu. Veebruari teisel poolel langesid hinnad aga järsult pärast seda, kui USA alustas rahuläbirääkimisi Ukraina ja Venemaaga. ICE Endex TTF-i keskmine hind oli 1. kvartalis 46,762 EUR/MWh. Mai 2025 futuurid sulgusid 31. märtsil 40,667 EUR/MWh ja ennustavad hindade alanemist.

Kinnisvara ja ehituse arendusprojektid

1. kvartalis 2025 jätkavad Infortarile kuuluvad ehitusettevõtted EG Ehitus ja INF Infra Pärnu Linnavalitsuse tellimisel uue Pärnu silla ehitamist. Ehitustööd kulgevad plaanipäraselt.

1. kvartalis 2025 jätkus Tallink Tennisekeskuse kõrval asuvale kinnistule 40 000 ruutmeetri suuruse Depo (*DIY Store*) kaubanduspinna rajamine. Ehitustööde valmimise tähtaeg on 2026. aasta sügisel.

1. kvartalis 2025 jätkas Infortari gruppi kuuluv INF Infra, Rail Baltica põhitrassi ehitusega Kangru-Saku lõigul. Lepingu maht on 67,2 miljonit eurot ja tööd on planeeritud kestma 2028. aasta märtsini.

Muudatused Infortari tegevusvaldkondades

1. kvartalis 2025 ei olnud Infortar grupis muudatusi tegevusvaldkondades.

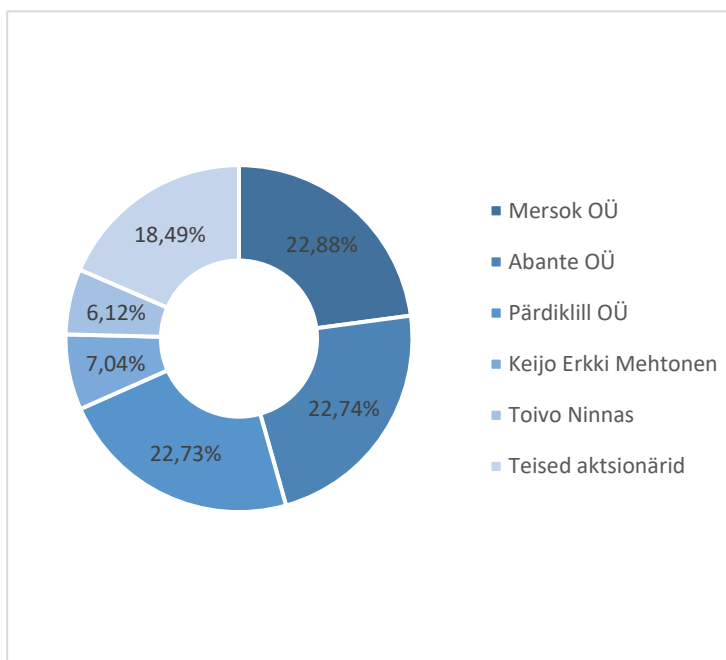


DEPO Lasnamäe kaupluse 3D kavand

Aktsia hind ja aktsionärid

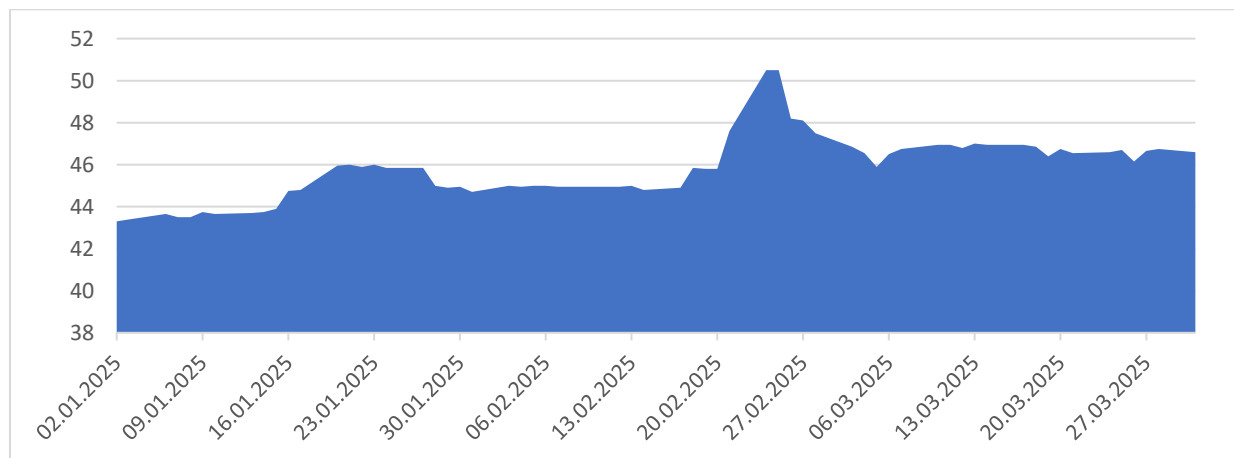
Infotari aktsiad (ISIN EE3100149394) on registreeritud Nasdaq CSD Eesti Filiaalis ja nende kauplemistunnus Nasdaq OMX Tallinna börsil on INF1T. Kõik aktsiad on üht liiki ja iga aktsia annab aktsionäridele üldkoosolekul ühe hääle. Eelisaktsiaid ega eriõigustega aktsiaid emiteeritud ei ole.

Seisuga 31.03.2025 oli Infotar emiteerinud kokku 21 166 239 INF1T aktsiat. Juuresolev graafik näitab Infotari suurimate aktsionäride aktsiaosalust seisuga 31.03.2025. Aruandekuupäeval oli aktsia sulgemishind Nasdaq Balti börsil 46,6 eurot aktsia.

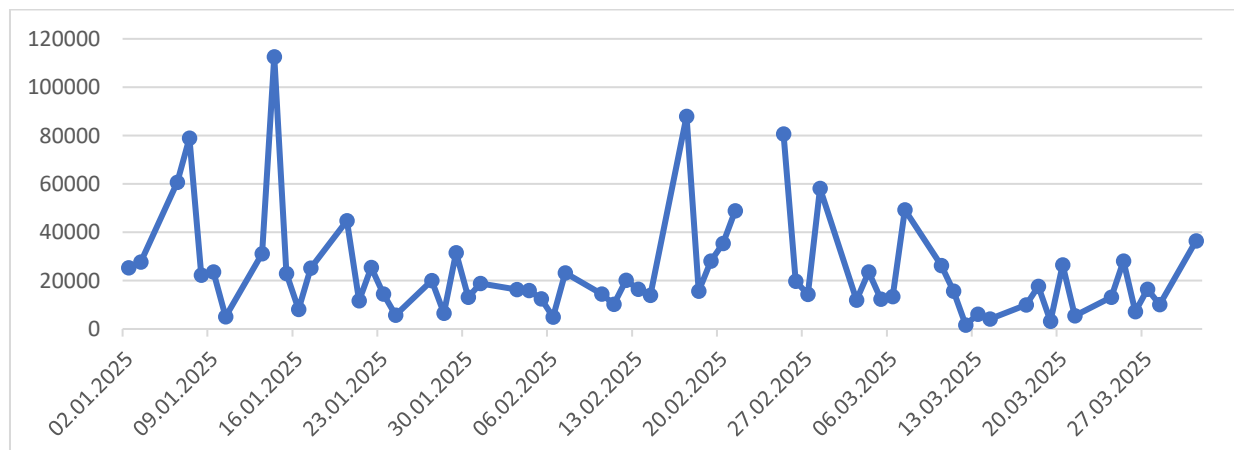


Alljärgnevad graafikud annavad ülevaate aktsia hinna liikumisest ning kauplemise käibest 2025 esimeses kvartalis.

Aktsia hind eurodes



Päeva käive eurodes



TÄHTSAMAD FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD

	31.03.25	31.12.24	
Kontserni varad (tuhandetes eurodes)	2 623 332	2 715 234	
Laenu- ja liisingkohustused (tuhandetes eurodes)	1 105 305	1 223 287	
Kontserni omakapital (tuhandetes eurodes)	1 181 002	1 166 221	
Omakapitali osatähtsus (%)	45,0%	43,0%	
Laenud/Omakapital (%)	93,6%	104,9%	
Käibekapitali kordaja	0,7	0,8	
Netovõlg (tuhandetes eurodes)	952 397	1 055 708	
Netovõla ja EBITDA suhe	3,4	7,3	
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital (tuhandetes eurodes)	934 180	909 317	
Aktsiate arv (tk)	21 166 239	21 166 239	
Puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	-0,2	9,1	
Aktsia raamatupidamisväärtus (eurodes)	44	43	
Kontserni töötajate arv perioodi lõpu seisuga	6 296	6 228	
Töötajatele arvestatud tasud koos maksudega (tuhandetes eurodes)	63 804	141 137	
	1 kvartal 2025	1 kvartal 2024	12 kuud 2024
Müügitulu (tuhandetes eurodes)	447 357	372 584	1 371 775
Brutokasum (tuhandetes eurodes)	26 068	50 004	128 628
EBITDA (tuhandetes eurodes)	27 661	74 004	145 275
EBITDA marginaal (%)	6,2%	19,9%	10,6%
Ärikasum/-kahjum (EBIT, tuhandetes eurodes)	-655	67 624	77 024
Aruandeaasta kasum/kahjum (tuhandetes eurodes)	-14 561	62 062	193 670
Emaettevõtte osanikele kuuluv kasum/kahjum (tuhandetes eurodes)	-4 479	62 167	191 253
ROA (%)			3,7%
ROE (%)			22,4%

Omakapitali osatähtsus (%) = omakapital kokku / varad kokku

Laenud/Omakapital (%) = (laenukohustised + rendikohustised) / omakapital

Käibekapitali kordaja = käibevara / lühiajalised kohustised

Netovõlg (tuhandetes eurodes) = laenukohustised + rendikohustised - raha

Netovõla ja EBITDA suhe = netovõlg / EBITDA

Puhaskasum aktsia kohta = emaettevõtte omanikele kuuluv kasum / kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (lisa 8.7)

Aktsia raamatupidamisväärtus (eurodes) = emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital / aktsiate arv

EBITDA (tuhandetes eurodes) = ärikasum + põhivara kulum + kinnisvarainvesteeringute väärtuse muutus

EBITDA marginaal (%) = EBITDA / müügitulu

Käiberentaablus (%) = aruandlusperioodi puhaskasum / brutokasum

ROA (%) = aruandlusperioodi puhaskasum / varad kokku

ROE (%) = aruandlusperioodi puhaskasum / omakapital kokku



Elenger Polska peahoone Miedzyrzeczis. Foto Joanna Nowak

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24	LISA
KÄIBEVARA			
Raha	152 908	167 579	3.1
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	0	
Lühiajalised tuletisinstrumentid	16 968	8 333	
Realiseerunud tuletisinstrumentide nõuded	2 448	676	
Nõuded ostjatele	153 040	155 351	
Maksude ettemaksed	3 650	3 831	
Muud nõuded ja ettemaksud	51 379	38 517	4.1
Ettemaksed varude eest	1 953	2 498	3.3
Varud	124 636	215 914	3.2
Bioloogilised varad	941	941	
Käibevara kokku	507 923	593 640	
PÕHIVARA	31.03.25	31.12.24	LISA
Investeeringud sidusettevõtetusse	17 559	16 603	6.2
Pikajalised tuletisinstrumentid	340	3 214	
Muud pikaajalised nõuded	34 685	35 163	4.1
Õiglasest väärtuses põhivara	1 309 599	1 315 167	
Kinnisvarainvesteeringud	68 175	67 931	5.1
Materiaalne põhivara	598 280	594 291	5.2
Immateriaalne põhivara	38 008	38 874	5.3
Kasutusõigusega vara	46 043	47 598	5.5
Bioloogiline vara	2 720	2 753	
Põhivara kokku	2 115 409	2 121 594	
VARAD KOKKU	2 623 332	2 715 234	

Kohustused ja omakapital

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24	LISA
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED			
Laenukohustised	396 801	497 162	7.1
Rendikohustised	8 755	9 020	7.1
Võlad tarnijatele	104 664	87 941	4.2
Masukohustused	48 861	49 354	4.2
Ostjate ettemaksed	40 946	31 126	4.2
Realiseerunud tuletisinstrumentid	9 706	8 728	4.2
Muud lühiajalised kohustused	68 409	63 431	4.2
Lühiajalised tuletisinstrumentid	8 285	27 704	
Lühiajalised kohustused kokku	686 427	774 466	
PIKAAJALISED KOHUSTUSED			
Pikaajalised eraldised	8 455	9 946	4.5
Edasilükkunud tulumaksukohustis	3 039	2 816	4.2
Muud pikaajalised kohustused	43 412	43 209	4.2
Pikaajalised tuletisinstrumentid	1 248	1 471	
Laenukohustised	661 602	676 670	7.1
Rendikohustised	38 147	40 435	7.1
Pikaajalised kohustused kokku	755 903	774 547	
KOHUSTUSED KOKKU	1 442 330	1 549 013	
(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24	LISA
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	2 117	2 117	8.1
Omaaktsiad	-72	-72	8.2
Ülekurss	32 484	32 484	8
Reservkapital	212	212	8.4
Opsioonireserv	7 431	6 223	8.6
Riskimaandamise reserv*	3 510	-21 674	8.5
Realiseerimata kursivahed	2 854	45	
Töösuhtejärgsete hüvitiste kohustuste reserv	-44	-185	
Jaotamata kasum	885 688	890 167	
Aruandeaasta kasum			
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital	934 180	909 317	
Vähemusosalus	246 822	256 904	
Omakapital kokku	1 181 002	1 166 221	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	2 623 332	2 715 234	

Konsolideeritud kasumi- ja koondkasumiaruanne

	1. kv 2025	1. kv 2024	12 kuud 2024	LISA
<i>(tuhandetes eurodes)</i>				
Müügitulu	447 357	372 584	1 371 775	9.1
Müügikulu	-421 173	-322 573	-1 243 034	10.1
Nõuete allahindlused	-116	-7	-113	10.1
Brutokasum	26 068	50 004	128 628	
Turustuskulud	-10 976	-415	-21 086	10.2
Üldhalduskulud	-20 965	-7 238	-50 438	10.3
Kasum/kahjum tuletisinstrumentidest	3 939	24 659	26 672	
Kasum/kahjum bioloogilistelt varadelt	-33	0	-139	
Kahjum kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse muutusest	0	156	-949	5.1
Kasum/kahjum põhivara õiglase väärtuse muutusest	0	0	-8 691	
Muud äritulud	1 956	600	4 682	
Muud ärikulud	-644	-142	-1 655	
Ärikasum	-655	67 624	77 024	
Kasum kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringutelt	955	2 000	22 974	6.2
Finantstulud ja -kulud:				
Finantsinvesteeringute tulu/kulu	-333	0	13 342	
Intressikulu	-12 896	-6 745	-38 274	7.2
Intressitulu	842	1 244	4 979	
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest	-315	-2	100	
Muud finantstulud/-kulud	-451	4	93 659	
Finantstulud ja -kulud kokku	-13 153	-5 499	73 806	
Kasum enne maksustamist	-12 853	64 125	173 804	
Ettevõtte tulumaks	-1 708	-2 063	19 866	4.3
Kasum/kahjum	-14 561	62 062	193 670	
sealhulgas:				
Emaettevõtte omanikele kuuluv kasum/kahjum	-4 479	62 167	191 253	
Vähemusosalusele kuuluv kasum/kahjum	-10 082	-105	2 417	
Muu koondkasum				
Kirjed, mida ei klassifitseerita kasumiaruandesse:				
Töösuhtejärgsete hüvitiste kohustuste ümberhindlus			-141	
Kirjed, mida võib edaspidi ümber klassifitseerida kasumiaruandesse:				
Rahavoogude riskimaandamisinstrumendid			-45 792	
Välismaiste tütarettevõtjate ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed			53	
Muu koondkasum kokku			-45 880	
Koondkasum/-kahjum kokku			147 790	
sealhulgas:				
Emaettevõtte omanikele kuuluv kasum/kahjum			145 514	
Vähemusosalusele kuuluv kasum/kahjum			2 417	
Tavakasum aktsia kohta	-0,22	14,62	9,36	8.8
Lahustatud kasum aktsia kohta	-0,21	14,15	14,15	8.8

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Rahavood äritegevusest

(tuhandetes eurodes)

	3 kuud 2025	12 kuud 2024	LISA
Kvartali kasum/kahjum	-14 561	193 670	
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	28 316	68 251	5
Kinnisvarainvesteeringute väärtuse muutus	0	0	5
Kapitaliosaluse ümberhindlus	-956	-22 974	6
Tuletisinstrumentide väärtuse muutus	-79	-1 483	
Muud finantstulud/-kulud	2 300	-112 030	
Arvestatud intressikulud	12 896	38 274	7
Kasum/kahjum põhivarast	-116	-955	
Tuludes kajastatud sihtfinantseerimise tulu	-385	-643	
Arvestatud tulumaksukulu	1 708	-19 866	
Makstud tulumaks	-1 485	-10 551	4
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-12 184	52 023	4
Varude muutused	91 823	-12 831	3
Äritegevusega seotud kohustuste muutus	29 780	-81 275	
Bioloogiliste varade muutus	33	-322	
Kokku rahavood äritegevusest	137 090	89 288	

Rahavood investeeringustegevusest

	3 kuud 2025	12 kuud 2024	LISA
Tasutud tütarettevõtete ostul	-333	-111 684	
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	0	0	
Saadud dividendid	0	20 862	
Antud laenude tagasimaksed	607	1 918	
Laekunud intressid	755	4 953	
Tasutud kinnisvarainvesteeringute soetamisel	-244	-10 352	
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	-23 305	-27 835	
Laekunud kinnisvarainvesteeringute ja põhivara müügist	139	1 561	
Kokku rahavood investeeringustegevusest	-22 381	-120 577	

Rahavood finantseerimistegevusest	3 kuud 2025	12 kuud 2024	LISA
Saadud sihtfinantseerimine	394	225	
Arvelduskrediidi muutus	-43 343	12 863	7
Saadud laene	94 276	358 731	
Saadud laenude tagasimaksed	-166 362	-151 790	
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-3 591	-11 300	7
Makstud intressid	-10 754	-39 153	
Makstud dividendid	0	-60 997	
Laekunud aktsiate emiteerimisest	0	3 174	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-129 380	111 753	
Rahavood kokku	-14 671	80 464	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	167 579	87 115	3
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	152 908	167 579	3
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-14 671	80 464	



Rimi logistikakeskuse avamine. Foto Hannes Hamburg

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Aktsia- kapital	Üle- kurss	Oma- aktsiad	Opsiooni- reserv	Reserv- kapital	Riski- maandamise reserv	Realiseeri- mata kursivahed	Töösuhte järgsete hüvitiste reserv	Jaotamata kasum	Vähemus- osaluse omakapital	Kokku
<i>(tuhandetes eurodes)</i>											
Saldo 31.12.23	2 105	29 344	-95	3 864	205	24 118	-39	-44	759 918	834	820 210
Aktsiakapitali laiendus	12	3 140	1	0	0	0	0	0	0	0	3 152
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	958	0	0	0	0	0	0	958
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	0	0	0	62 167	-105	62 062
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	-33 780	88	0	0	0	-33 692
Saldo 31.03.24	2 117	32 484	-95	4 822	205	-9 662	49	-44	822 085	729	852 690
Reservkapitali suurendus	0	0	0	0	7	0	0	0	-7	0	0
Aktsiaoptsioonid	0	0	23	1 401	0	0	0	0	0	0	1 424
Vähemusosaluse muutus	0	0	0	0	0	0	0	0	0	253 685	253 685
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	0	0	0	129 086	2 522	131 608
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	-12 012	-4	-141	0	-32	-12 189
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	0	0	0	-60 997	0	-60 997
Saldo 31.12.24	2 117	32 484	-72	6 223	212	-21 674	45	-185	890 167	256 904	1 166 221
Aktsiaoptsioonid	0	0		1 208	0	0	0	0		0	1 208
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 479	-10 082	-14 561
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	25 184	2 809	141		0	28 134
Saldo 31.03.25	2 117	32 484	-72	7 431	212	3 510	2 854	-44	885 688	246 822	1 181 002

KVARTALIARUANDE LISAD

LISA 1. OLULISED ARVESTUSPÕHIMÕTTED

1.1. Vastavuse kinnitus

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“ ja ei sisalda kõiki lisasid, mida tavapäraselt sisaldab raamatupidamise aastaaruanne, mistõttu tuleks seda lugeda koos grupi 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud. Raamatupidamise vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, nagu kasutati 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Raamatupidamise vahearuanne koostamisel peab juhtkond tegema otsuseid ning kasutama hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ja aruandes kajastatud varade ja kohustiste ning tulude ja kulude summasid. Tegelikud tulemused võivad hinnangutest erinevaks kujuneda. Arvestuspõhimõtete rakendamisel tehtud olulised juhtkonna otsused ja peamised hinnangute ebakindluse allikad kattuvad olulisel määral nendega, mida on kirjeldatud 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

1.2. Koostamise alused

Konsolideeritud raamatupidamise kvartaliaruande koostamisel on kasutatud soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud järgmiste finantsseisundi aruande kirjete puhul:

- sidusettevõtted
- finantsinstrumendid
- kinnisvarainvesteeringud

1.3. Arvestusvaluuta ja esitusvaluuta

Konsolideeritud raamatupidamise kvartaliaruande esitusvaluuta on euro, mis on emaettevõtte ja tema tütaretevõtete arvestusvaluuta. Arvnäitajad põhjaruannetes ja lisades on esitatud tuhandetes eurodes, ümardatuna lähima tuhandeni (kui ei ole viidatud teisiti).

1.4. Konsolideerimise alused

Käesolev konsolideeritud kvartaliaruanne sisaldab emaettevõtte ja selle tütaretevõtete finantsnäitajaid rida-realt konsolideerituna.

LISA 2. SEGMENTIARUANDLUS

Juhatus kasutab kontserni majandustulemuste hindamiseks ja juhtimisotsuste tegemiseks segmentipõhist raporteerimist. Raportites on esitatud kontserni ettevõtete konsolideeritud segmentipõhine informatsioon, mis lähtub kontserni põhitegevusvaldkondade alusel jaotatud ettevõtete aruannetest.

Kontsernis on eristatud kolm peamist tegevusvaldkonda, mida esitatakse eraldi avalikustatavate segmentidena, ja väiksemad tegevusvaldkonnad, mis on esitatud koos kui 'Muud':

1. Meretransport (hõlmab kontserni tütarühingut Tallink ja tema tütaretevõtteid);
2. Energeetika (hõlmab maagaasi edasimüüki ja jaotusteenust, elektrienergia edasimüüki ja biometaanitootmist);
3. Kinnisvara (hõlmab kõiki kontserni kinnisvarainvesteeringuid rentivaid või arendavaid ettevõtteid);
4. Muud (eelnevaid valdkondi teenindavad ja muud väiksemad ettevõtted).

Juhatus hindab segmentide tulemusi peamiselt EBITDA alusel, aga jälgib lisaks ka ärikasumit. Finantstulusid ja -kulusid ning tulumaksukulu ei jaotata segmentide vahel. Kontserni varad ja kohustised on jaotatud segmentidele vastavalt nende kasutuseesmärgile.

Meretranspordi segmenti jälgitakse kontserni tasandil otsuste tegemisel kasutades Tallinki finantsaruandeid, mistõttu on ka segmendiaruandluses esitatud Tallinki finantsandmed. Infortar konsolideerib Tallinki tulemused rida-realt. Infortari juhtkond ei muuda lähenemist segmendiaruandlusele Tallinkis kontrolli saavutamise järgselt. Tallink jätkab merelaevanduse ja transpordi kontserni segmentide raporteerimisega tavapärasel viisil.

Energeetika segmenti ettevõtete müügitulu on põhiliselt seotud gaasi ja muude energeetikatoodete müügiga. Elenger Grupi äritegevuse tulem on hooajalises sõltuvuses ilmastikust, kuna turu nõudlus maagaasi ning elektri järele on suurem talvisel kütteperioodil aasta esimeses ja viimases kvartalis ning väiksem teises ja kolmandas kvartalis, kui on soojem periood. Energeetikasegmenti tulemusi mõjutas Poola gaasi müügi- ja jaotusvõrguettevõtja Elenger Polska omandamine 2024 detsembris.

Segment 'Muud' sisaldab tegevusvaldkondi, mille osakaal üksikult nii kontserni müügitulust kui ka EBITDA-st on ebaoluline. Ükski nendest tegevusvaldkondadest ei ületa kvantitatiivseid kriteeriume, mille puhul oleks nõutav nende kohta eraldiseisva informatsiooni avalikustamine.

Kontserni ettevõtete juhtimine, varad ja majandustegevus toimub põhiliselt Balti-Soome piirkonnas. Merelaevanduse segmenti ettevõtte Tallink tegutseb Eesti, Soome, Rootsi, Läti, Leedu ja Küprose turul. Energeetika segmenti ettevõtte Elenger Grupp tegutseb Eesti, Läti, Leedu, Soome, Poola ja Saksamaa turul. Lisaks tegutseb kinnisvara segmenti ettevõtte SIA Happy Trails Läti turul ja Infortar Marine Ltd. Küprose turul. Seoses Tallinki, Gaso ja Elenger Polska omandamisega on grupi töötajate arv oluliselt kasvanud. Ettevõtte juhtimispõhimõtteid uute töötajate lisandumine grupi tasandil ei mõjuta.

1. kv 2025	Mere- transport	Energeetika	Kinnisvara	Muud segmentid	Kokku
Kontserniväline müügitulu	137 175	292 289	431	17 462	447 357
Segmentidevaheline müügitulu	102	11 009	2 506	3 658	17 275
Segmenti müügitulu kokku	137 277	303 298	2 937	21 120	464 632
Kasum kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringutelt	0	720	0	235	955
Segmenti kasum	-27 134	24 988	1 690	-199	-655
Ärikasum enne kulumit ja põhivarade ümberhindamist (EBITDA)	-3 824	31 820	1 586	-1 921	27 661

1. kv 2024	Mere- transport	Energeetika	Kinnisvara	Muud segmendid	Kokku
Kontserniväline müügitulu	150 606	357 663	3 906	11 015	523 190
Segmentidevaheline müügitulu	9 796	702	700	5 184	16 382
Segmenti müügitulu kokku	160 402	358 365	4 606	16 199	539 572
Kasum kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringutelt	0	226	0	150	376
Segmenti kasum	2 572	68 357	3 347	-4 080	70 196
Ärikasum enne kulumit ja põhivarade ümberhindamist (EBITDA)	34 476	73 876	2 934	-2 806	108 480

* Kinnisvarasegменти juhtimisarvestuse järgne I kvartal 2025 NOI (net operating income) 3 401 tuhat eurot (2024. a I kvartal 3 766 tuhat eurot).

LISA 3. FINANTSVARAD JA VARUD

3.1. Raha ja raha ekvivalendid

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24
Raha kassas	1 149	1 748
Arvelduskontod pankades	151 759	160 385
Kokku	152 908	162 133

3.2. Varud

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24
Maagaasi varu	59 200	152 075
Tooraine ja materjal	19 157	15 627
Lõpetamata toodang	3 280	3 557
Kaubad müügiks	42 999	44 655
Kokku	124 636	215 914

LISA 4. NÕUDED, ERALDISED JA MUUD KOHUSTISED

4.1. Lühi- ja pikaajalised nõuded

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24
Nõuded ostjatele:		
Järelejäänud tähtajaga kuni 12 kuud	153 040	155 351
Järelejäänud tähtajaga 1-5 aastat	548	531
Sealhulgas nõuded seotud osapooltele	0	12
Antud laenud:	6 540	7 147
Intressinõuded:	537	450
Sealhulgas intressinõuded seotud osapooltele	439	354
Tulevaste perioodide kulud:		
Järelejäänud tähtajaga kuni 12 kuud	20 960	8 641
Järelejäänud tähtajaga 1-5 aastat	23 067	23 041
Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed	29 882	29 426
Maksude ettemaksed	3 650	3 831
Realiseerunud tuletisinstrumentide nõuded	2 448	676
Muud pikaajalised nõuded ja ettemaksed	4 530	4 444
Nõuded kokku	245 202	233 538

4.2. Lühi- ja pikaajalised kohustised

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.12.24
tähtajaga kuni 1 aasta		
Võlad tarnijatele	104 664	87 941
Sealhulgas võlad seotud osapooltele	2 300	908
Maksukohustused	48 861	49 354
Realiseerunud tuletisinstrumentide kohustused	9 706	8 728
Võlad töövõtjatele	35 270	36 291
Intressikohustused	3 113	2 179
Sealhulgas intressivõlad seotud osapooltele	417	0
Ostjate ettemaksed	40 946	31 126
Tuletisinstrumentid	8 285	27 704
Lühiajalised eraldised	216	60
Muud võlad	29 810	24 901
tähtajaga 1-5 aastat		
Tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest	8 656	8 646
Muud võlad	406	401
Pikajalised eraldised	8 455	9 946
Tuletisinstrumentid	1 248	1 471
tähtajaga üle 5 aasta		
Edasilükkunud tulumaksukohustis*	3 039	2 816
Tulevaste perioodide tulu liitumistasudelt	34 350	34 162
Kokku	337 025	325 726
sh. Lühiajalised kohustused	280 871	268 284
Edasilükkunud tulumaksukohustus	3 039	2 816
Muud pikajalised kohustused	53 115	54 626

4.3. Tulumaks

(tuhandetes eurodes)	3 kuud 2025	2024
Tulumaksukulu/-tulu	-1 486	-10 551
Edasilükkunud tulumaksuvara / kohustise muutus*	-222	30 417
Kokku tulumaksukulu/-tulu	-1 708	19 866

Tulumaksukulu koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust. Tulumaksukulu kajastatakse kasumis või kahjumis, välja arvatud see osa, mis on seotud muus koondkasumis või -kahjumis kajastatud kirjetega. Viimasel juhul kajastatakse tulumaksukulu samuti muus koondkasumis või -kahjumis.

Tasumisele kuuluv tulumaks on eeldatav summa, mis koosneb aruandeaasta maksustatavalt tulult aruandekuupäeval kehtinud või olulises osas kehtima hakanud maksumäärade alusel tasutavast maksust ning eelmistel aastatel tasumisele kuulunud maksusumma korrigeerimistest. Tasumisele kuuluv tulumaks hõlmab ka dividendide väljamaksmisega kaasnevat maksukohustist.

4.4. Sihtfinantseerimine

2018. aastal sai Infortar avalikult sektorilt sihtfinantseerimise abi Euroopa Ühendamise (The Connecting Europe Facility - CEF) programmist ja sõlmis Euroopa Liidu CEF programmi ellu viimist koordineeriva agentuuriga INEA (Innovation and Networks Executive Agency) toetuse lepingu veeldatud maagaasi (LNG) punkrilaeva Optimus ehitamiseks. Toetuse maksimaalseks kogumahuks oli 5423 tuhat eurot, millest osa saadi ettemaksuna ning ülejäänud osa projekti lõppemisel 2022. aastal. Abi saamise lepingu tingimuseks oli veeldatud maagaasi punkrilaeva Optimus valmimine 2021. aastaks ning selle kasutusele võtmine vähemalt viieks aastaks. LNG punkrilaev Optimus valmis ja soetati põhivarana 2021. aastal ning on seni kasutuses olnud. Sihtfinantseerimise hüvitis maksti toetuse saajale välja abikõlbulike kulude INEA poolset valideerimisel 2022. aasta jooksul.

4.5. Pikaajalised eraldised

Seisuga 31.03.2025 on kajastatud pikaajaliste eraldistena AS Gaso pensionieraldis summas 0,746 miljonit eurot; Infortar grupi juhatuse liikmete teenistussuhete järgsed hüvitised summas 1,971 miljonit eurot ja Tallinki juhatuse liikmete teenistussuhete järgsed hüvitised summas 1,768 miljonit eurot; AS Gaso keskkonnakaitse eraldised summas 0,903 miljonit eurot. Lisaks on eraldistena kajastatud Elenger Grupi eraldis kahjumlike lepingute suhtes, mis on moodustatud seoses pikaajaliste elektri ostulepingutega summas 5,374 miljonit eurot. Eraldise moodustamisel lähtuti summast, mille võrra lepingute täitmisega kaasnevad vältimatud kulutused ületavad lepingutest eeldatavalt saadavat majanduslikku kasu.

LISA 5. PÕHIVARA

5.1. Õiglases väärtuses kajastatud põhivara

(tuhandetes eurodes)	Kinnisvarainvesteeringud	
Seisuga 31.12.23		58 228
Vara lisandumine/väljaminek		10 352
Ületoomine materiaalse põhivarast		300
Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest		-949
Seisuga 31.12.24		67 931
Ümberklassifitseerimine		-1 538
Seisuga 01.01.25		66 393
Vara lisandumine/väljaminek		1 782
Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest		0
Seisuga 31.03.25		68 175
		Reisi- ja
(tuhandetes eurodes)	Põhivara rendiks	kaubalaevad
Seisuga 31.12.23	0	0
Ümberklassifitseerimine 01.01.24	28 116	
Ümberklassifitseerimine 01.08.24	117 796	0
2024		
Soetus	2 769	3 132
Lisandumine ettevõtte omandamisel	0	1 196 283
Aruandeperioodil arvestatud kulum	-2 221	-24 238
Väärtuse tõustust tingitud ümberhindlus	-6 470	0
Seisuga 31.12.24	139 990	1 175 177
Soetus	367	8 087
Aruandeperioodil arvestatud kulum	-555	-13 467
Seisuga 31.03.25	139 802	1 169 797

Kinnisvarainvesteeringute ning maa ja ehitiste õiglase väärtus baseerub sõltumatu kinnisvarahindaja poolt määratud turuhinnal. Hindamise aluseks on diskonteeritud rahavoogude meetod ja võrdlusmeetod. Kui diskonteeritud rahavoogude meetodit pole võimalik kasutada, on arendatavate pindade hindamisel lähtutud analoogiliste objektide ostu-müügi tehingute alusel arvestatud turuhinnast, mida on korrigeeritud vastavalt kinnisvaraturu muutustele.

01.08.2024 omandatud Tallinki põhivara kajastatakse vastavalt Infortari arvestuspõhimõtetele aasta alguse (1. jaanuar 2024) seisuga.

Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutas Tallink kolme sõltumatut hindajat. Õiglase väärtuse määramisel kasutati turuinfole tuginevaid, peamiselt mittejälgitavaid sisendeid (õiglase väärtuse hierarhia 3. tase). Prahitud laevade puhul võtab kontserni juhtkond vajaduse korral arvesse ka eeldatavaid rahavoogusid.

5.2. Soetusmaksumuses kajastatud põhivara

(tuhandetes eurodes)	Maa ja ehitised	Lõpetamata ehitus ja ettemaksed	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	KOKKU
Jääkväärtus 01.01.24	351 041	7 363	57 237	5 931	421 572
Soetusmaksumus 01.01.24	413 613	7 363	80 236	7 781	508 993
Akumuleeritud kulum 01.01.24	-62 572	0	-22 999	-1 850	-87 421
Põhivara soetused	170	8 786	8 803	489	18 248
Lisandumine ettevõtte omandamisel*	120 717	9 847	48 118	9	178 691
Arvestatud amortisatsioon	-11 054	0	-10 929	-1 624	-23 607
Põhivara ümberklassifitseerimine	7 610	-13 458	4 954	887	-7
Müügid ja mahakandmised	-281	-38	-158	-129	-606
Jääkväärtus 31.12.24	468 203	12 500	108 025	5 563	594 291
Soetusmaksumus 01.01.25	554 350	12 500	248 815	8 707	824 372
Akumuleeritud kulum 01.01.25	-84 610	0	-140 790	-3 144	-228 544
Põhivara soetused	1 516	5 378	5 046	167	12 107
Arvestatud amortisatsioon	-4 099	0	-5 135	-382	-9 616
Põhivara ümberklassifitseerimine	0	0	-16	0	-16
Müügid ja mahakandmised	0	0	-18	-5	-23
Jääkväärtus 31.03.25	467 157	17 878	107 902	5 343	598 280
Soetusmaksumus 31.03.25	556 571	17 878	252 936	8 609	835 994
Akumuleeritud kulum 31.03.25	-89 414	0	-145 034	-3 266	-237 714

Lisa 5.3. Immateriaalne põhivara

(tuhandetes eurodes)	Firma väärtus	Kliendilepingute väärtus	Arvuti- tarkvara	Kaevandus- load	Kokku
Jääkväärtus 01.01.24	0	2 578	8 921	2 867	14 366
Immateriaalse põhivara soetused		0	3 676	10	3 686
Lisandumine ettevõtte omandamisel	11 066	0	14 735	0	25 801
Arvestatud amortisatsioon ja allahindlus		-245	-4 686	-48	-4 979
Jääkväärtus 31.12.24	11 066	2 333	22 646	2 829	38 874
Immateriaalse põhivara soetused		0	1 220	0	1 220
Lisandumine ettevõtte omandamisel	0	0	0	0	0
Arvestatud amortisatsioon ja allahindlus	0	-50	-2 022	-14	-2 086
Jääkväärtus 31.03.25	11 066	2 283	21 844	2 815	38 008

Lisa 5.4. Vara rendikohustused

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.03.24
Rendikohustused	46 903	10 260
kuni 1 a	8 755	1 470
1-5 a	38 148	5 688
üle 5 a	0	3 102
Renditud varade bilansiline väärtus	46 043	10 797
Rendi maksed aruandeaastal	5 407	656
Rendi intressi maksed aruandeaastal	605	105

Rent lõpptähtaegadega kuni 2033, alusvaluuta EUR. Kohustis on tagatud rendi varaga. Rendi intressimäärad jäid majandusaastal vahemikku 1-5%.

5.5. Kasutusõigus vara

(tuhandetes eurodes)	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	KOKKU
Jääk seisuga 01.01.24	624	10 676	11 300
Lisandunud kasutusõiguse alusel kasutatavad varad	38 426	4 806	43 232
Arvestatud kulum	-3 326	-2 461	-5 787
Rendikohustise ümberhindamine ja maha kandmine	0	-1 147	-1 147
Jääk seisuga 31.12.24	35 724	11 874	47 598
Lisandunud kasutusõiguse alusel kasutatavad varad	2 257	-1 039	1 218
Arvestatud kulum	-2 125	-467	-2 592
Rendikohustise ümberhindamine ja maha kandmine		-179	-179
Jääk seisuga 31.03.25	35 856	10 189	46 045

LISA 6. TÜTAR-, SIDUS- JA ÜHISETTEVÕTTED

6.1. Tütär-, sidus- ja ühissettevõtted

Infortar tütaretevõtted seisuga 31.03.2025:

(tuhandetes eurodes)	asutatud	Osalus 31.03.25	Osalus 31.03.24	Oma- kapital 31.03.25	Oma- kapital 31.03.24
AS Gastrolink	07.10.05	100%	100%	145	582
AS H.T.Valuuta	22.01.97	100%	100%	1 626	1 522
OÜ INF Sadama 11	03.10.02	100%	100%	17 497	39 169
OÜ INF Mustakivi	07.01.05	100%	100%	12 479	14 259
OÜ INF Sadama 579	19.03.04	100%	100%	24 280	21 362
OÜ INF Kaldase	11.01.05	100%	100%	11 840	12 648
OÜ INF Tennisekeskus	11.01.05	100%	100%	1 296	1 271
AS Tallink Takso	19.09.07	100%	66%	-476	-61
OÜ Aianurga	26.05.10	100%	100%	16	28
SIA Happy Trails	24.11.03	100%	100%	8 165	13 132
OÜ Taxitech	19.12.18	-	100%		-13
OÜ Lasnamäe Spordikeskus	18.07.16	100%	100%	151	25
AS Elenger Grupp	10.01.97	100%	100%	456 011	434 771
AS Vaba Maa Grupp	07.01.98	100%	100%	-712	-1 283
OÜ INF Liivalaia	28.03.02	100%	100%	4 425	-3 364
AS Tallink Grupp	01.09.94	68%		749 127	783 700
OÜ INF Communications	12.04.18	100%	100%	600	-228
OÜ EG Biofond	14.05.08	100%	100%	7 219	5 239
OÜ Farmatar	21.02.20	0%	80%	0	-938
OÜ Medifort	15.06.20	100%	100%	0	0
Infortar Marine Ltd	11.08.20	100%	100%	-51	-505
OÜ INF Engineering Grupp	07.09.22	100%	100%	8 845	6 674
OÜ INF Tähesaju 9	06.09.22	100%	100%	350	-186
INF Saue OÜ	23.08.21	90%	90%	-8	1 312
OÜ INF	06.03.23	100%	100%	13	-31
OÜ Tallinna Raamatutrükikoja	30.06.97	100%	0%	3 001	0

Infortar gruppi kuulub 110 ettevõtet.

Tallink tegutseb Eesti, Läti, Soome, Rootsi ja Saksamaa turgudel Tallink ja Silja kaubamärkide all. Lisaks omab Burger Kingi frantsiisi omanikuna Balti riikides 20 selle kiirtoiduketi restorani.

Elenger Grupp tegutseb Lätis SIA Elenger, Leedus UAB Elenger ja Soomes OY Elenger ning Poolas Sp.z.o.o. Elenger nime all. 2022. aastal alustati päikeseenergia tootmiseks ettevalmistusi Lätis tütaretevõtete SIA Solar Nica (100%), SIA Elenger Partners (80%-line osalus), SIA Solar Marupe (80% kaudne osalus) ning SIA Solar Olaine (80% kaudne osalus) kaudu.

Infortari tütaretevõtte SIA Happy Trails asukohamaaks on Läti Vabariik; Infortar Marine Ltd asukohamaaks on Küprose Vabariik, teiste tütaretevõtete asukohamaaks on Eesti Vabariik.

6.2. Investeeringud sidusettevõtetesse

(tuhandetes eurodes)	31.03.25	31.03.24
Kokku investeeringud	17 559	348 811
OÜ Vara HTG	50%	50%
osade väärtus kapitaliosaluse meetodil	7 548	6 728
AS Tallink Grupp*		42%
aktsiate väärtus kapitaliosaluse meetodil		333 985
aktsiate väärtus börsi sulgemishinnas		218 838
OÜ Vana-Posti Kinnisvara	50%	50%
osade väärtus kapitaliosaluse meetodil	207	37
OÜ Eesti Biogaas	50%	50%
osade väärtus kapitaliosaluse meetodil	4 462	2 748
Pakrineeme Sadama OÜ	50%	50%
osade väärtus kapitaliosaluse meetodil	5 342	5 313

*AS Tallink Grupp on kajastatud alates 2024 3. kvartali aruandest tütarettevõtete koosseisus.

6.3. Grupi struktuur

Infotar Grupi ülesehitust peegeldav skeem on esitatud tegevusaruande koosseisus.

LISA 7. LAENU- JA RENDIKOHUSTISED

7.1. Laenu- ja rendikohustised

(tuhandetes eurodes)	tagastamistähtaeg	31.03.25	31.03.24
Lühiajalised kohustused	alla 1 a	405 556	122 203
Pikaajalised kohustused	1-5 a	699 749	250 022
Pikaajalised kohustused	üle 5 a	0	3 102
KOKKU		1 105 305	375 327
kohustused liikide ja tähtaegade viisi jagunevad:			
Lühiajalised laenukohustused:			
Arvelduskrediit		48	0
Lühiajalised laenud		288 038	91 800
Pikaajalise laenu lühiajaline osa		108 715	28 933
KOKKU		396 801	120 733
Pikaajalised laenukohustused:			
Investeeringulaen		661 601	244 334
KOKKU		661 601	244 334
Kasum kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringutelt			
Rendi kohustuse lühiajaline osa		8 755	1 470
Rendi kohustuse pikaajaline osa		38 148	8 790
KOKKU		46 903	10 260

7.2. Intressid

(tuhandetes eurodes)	1. kv 2025	1. kv 2024	2024
Arvestatud intressikulu kokku	12 896	6 745	38 274

Kontsernile antud laenu- ja liisingkohustiste intressimäärad on seotud 1 kuu; 3 kuu; 6 kuu EURIBORi või €STR-ga. Marginaalid jäid vahemikku 1,2–4,1%. (2024 1.kvartal: 3 ja 6 kuu EURIBOR + 0,1–4%). Alusvaluuta on euro.

LISA 8. AKTSIAKAPITAL, TINGIMUSLIKUD KOHUSTISED JA RESERVID

8.1. Aktsiakapital

	31.03.25	31.12.24
Emiteeritud lihtaktsiaid kokku	21 166 239	21 166 239
sh. täielikult makstud	20 443 629	20 443 629
Nominaalväärtus (EUR)	0,10	0,10
Aktsiakapital (tuh. EUR)	2 117	2 117
Omaaktsiad (tuh. EUR)	-72	-72

Aktsiakapital 2 116 624 eurot jaguneb 21 166 239 lihtaktsiaks, nimiväärtusega 0,10 eurot aktsia. Seltsi miinimumaktsiakapital on üks miljon (1 000 000) eurot ja maksimumaktsiakapital neli miljonit (4 000 000) eurot. Miinimumaktsiakapitali ja maksimumaktsiakapitali piires võib põhikirja muutmata seltsi aktsiakapitali suurendada ja vähendada.

2024. aastal emiteeriti 121 239 aktsiat ülekursiga 25,90 eurot aktsia kohta.

8.2. Omaaktsiad

Aktsiaseltsile Infortar kuulub seisuga 31.03.2025 722 610 omaaktsiat, mis on omandatud optsiooniprogrammi realiseerimiseks. Omaaktsiad moodustavad 3,4% aktsiakapitalist. 2024. majandusaastal realiseeriti 2021. aastal väljastatud optsioonilepingute alusel 222 390 Infortari omaaktsiat.

8.3 Tingimuslikud kohustised

Potentsiaalne tulumaksukohustus	31.03.25	31.12.24
Jaotamata kasum	885 688	890 167
sealhulgas maksustatud kasum	13 756	12 801
Maksimaalne potentsiaalne tulumaksukohustus	191 825	193 021
Väljamakstav dividendide summa juhul, kui kogu jaotamata kasum makstakse välja	693 863	697 146

Arvutamisel on aluseks võetud maksumäär (22/78), mis on kehtiv alates majandusaasta algusest väljamakstavatele dividendidele ja eeldus, et jaotatavad dividendid ja nendelt tekkiv tulumaks kokku ei ületaks jaotamata kasumi jääki aruandekuupäeval.

8.4. Kohustuslik reservkapital

Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest, samuti muudest eraldistest, mis kantakse reservkapitali seaduse või põhikirja alusel. Reservkapitali suurus on ette nähtud põhikirjas ning see ei või olla väiksem kui 1/10 aktsiakapitalist. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist. Kui reservkapital saavutab põhikirjas ettenähtud suuruse, lõpetatakse reservkapitali suurendamine puhaskasumi arvelt.

Reservkapitali võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

8.5. Riskimaandamise reserv

(tuhandetes eurodes)

Seisuga 01.01.24	24 118
Rahavoogude riskimaandamisinstrumendid - efektiivne osa õiglase väärtuse muutusest	-40 898
Kasum(-) / kahjum(+) realiseerunud rahavoogude riskimaandamisinstrumentidelt	-4 894
Seisuga 31.12.24	-21 674
Rahavoogude riskimaandamisinstrumendid - efektiivne osa õiglase väärtuse muutusest	52 120
Kasum(-) / kahjum(+) realiseerunud rahavoogude riskimaandamisinstrumentidelt	-26 936
Seisuga 31.03.25	3 510

Riskimaandamise reserv sisaldab efektiivset osa rahavoogude riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse muutusest, mida kajastatakse edaspidi kasumis või kahjumis, kui maandatud rahavood mõjutavad kasumit või kahjumit.

8.6. Aktsiaoptsioonide programm

Seisuga 01.08.2024 omandati kontroll Tallinki üle, misjärel lisandus gruppi Tallinki aktsiaoptsiooniprogramm. Infortar näitab Tallinki optsioonireservi osa vähemusosalusena omakapitali aruandes, vastavalt IFRS 10 tõlgendusele.

2021. aastal töötati välja Infortari ja 2023. aastal Tallinki töötajate ja juhtkonnaliikmete motiveerimiseks aktsiaoptsiooniprogrammi põhitingimused. Programmi eesmärk on juhtkonna ja töötajate motiveerimine nende aktsionärideks kaasamise kaudu, võimaldamaks optsiooni saajal saada kasu oma töö tulemusel aktsia väärtuse suurenemisest.

Aktsiaoptsioonide kulu 2024. aasta 12 kuuga oli 1,6 miljonit eurot ning see kajastub kasumiaruandes „Üldhalduskulude“ koosseisus real „Tööjõukulud“. Optsioonide kehtivusaeg on 36 kuud, väärtust mõõdetakse vastavalt Black-Scholes-Mertoni valemile.

Aktsiaoptsiooni programmiga seotud peamised tingimused on järgmised:

Opsiooni väljastamise kuupäev	Opsiooni väljateenimise tingimus	Opsiooni teostamise periood
Infortar November 2021 Juuni 2022 November 2023 Juuni 2024	a) Opsiooni väljaandmise päevast on möödunud 3 aastat. b) Opsioon ei ole selle teostamise ajal lõppenud.	Algab kolme aasta möödumisel optsiooni väljaandmise päevast.
Tallink August 2023 Juuni 2024		

8.7. Infortari juhatuse ja nõukogu liikmete osalused ning aktsiaoptsioonid

Otsene osalus ja osalus kontrollitavate juriidiliste isikute kaudu seisuga 31.03.2025:

Nimi	Amet	Infortari aktsiate arv	Osalus %	Infortari aktsiaoptsioonid
Ain Hanschmidt	Juhatuse esimees	4 882 855	23,07%	42 900
Eve Pant	Juhatuse liige	161 200	0,76%	42 900
Enn Pant	Nõukogu esimees	5 536 216	26,16%	42 900
Kalev Järvelill	Nõukogu liige	4 924 966	23,27%	42 900
Toivo Ninnas	Nõukogu liige	1 303 900	6,16%	42 900
Mare Puusaag	Nõukogu liige	1 000	0,00%	6 000

Nimi	Tallinki aktsiate arv	Osalus %	Tallinki aktsiaoptsioonid
Ain Hanschmidt	4 719 494	0,63%	600 000
Eve Pant	781 000	0,11%	600 000
Enn Pant	17 868 562	2,40%	600 000
Kalev Järvelill	0	0,00%	600 000
Toivo Ninnas	3 668 770	0,49%	600 000
Mare Puusaag	140 000	0,02%	0

8.8. Kasum aktsia kohta

	3 kuud 2025	3 kuud 2024
Emaettevõtte omanikele kuuluv kasum (tuh EUR)	-4 479	62 167
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv	20 443 629	20 221 239
Tavakasum aktsia kohta (euro)	-0,22	14,62
Väljastatud optsioonide arv	567 345	662 250
Opsioonilepingus toodud ostuhind (euro)	0,10	0,10
Keskmine turuhind (euro)	33	26
Aktsiate arv, mida oleks emiteeritud turuhinnas	1719	2547
Kaalutud keskmine aktsiate arv	21 199 282	20 759 703
Lahustatud kasum aktsia kohta (euro)	-0,21	14,15

Seisuga 31.03.2025 on Infortaril 722 610 omaaktsiat. Kaalutud keskmine aktsiate arv saadakse lahutades kogu aktsiate arvust omaaktsiad.

LISA 9. MÜÜGITULU

9.1. Müügitulu liikide lõikes

	1. kv 2025	1. kv 2024	2024
<i>(tuhandetes eurodes)</i>			
Kokku müügitulu	447 357	372 584	1 371 775
Riskimaandamisinstrumentide tulu	-26 945	31 832	18 433
Müügitulu kliendilepingutest	474 302	340 752	1 353 342
Müügitulu kliendilepingutest liikide lõikes:			
Reisijate ja kauba vedu	123 928	0	320 937
Kinnisvara rent ja üür	504	3 802	9 530
Põllumajandussaadused	3 078	0	7 362
Energia müük	333 011	324 104	940 699
Ehitus- ja remonditeenuste müük	9 047	6 739	51 527
Muud toetavad tegevused	4 768	5 838	20 012
Muud teenused	1 946	269	3 275

LISA 10. TEGEVUSKULUD

10.1. Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu

	1. kv 2025	1. kv 2024	2024
<i>(tuhandetes eurodes)</i>			
Tooraine ja materjal	-203 033	-254 314	-752 895
Varude allahindlus ja mahakandmine	0	-9 753	-9 758
Müügi eesmärgil ostetud kaubad	-32 834	1	-79 719
Müügi eesmärgil ostetud teenused	-67 096	-30 112	-122 320
Energia	-470	-311	-1 320
Kütus	-18 021	-146	-28 311
Alltöövõtutööd	-20 512	-7 717	-72 501
Transpordikulud	-4 896	-789	-11 734
Mitmesugused bürookulud	-2 260	-1 169	-6 158
Kulu ebatöenäoliselt laekuvatest nõuetest	-116	-7	-118
Tööjõukulud	-45 747	-8 591	-98 993
Amortisatsioonikulu	-25 285	-5 949	-54 481
Reisipakettide kulud	-967	0	-3 048
Muud	-52	-2 090	-1 791
Kokku	-421 289	-320 947	-1 243 147

10.2. Turustuskulud

	1. kv 2025	1. kv 2024	2024
<i>(tuhandetes eurodes)</i>			
Tööjõukulud	-5 510	-212	-10 419
Amortisatsioonikulu	-329	-16	-866
Muud	-5 137	-187	-9 801
Kokku	-10 976	-415	-21 086

10.3. Üldhalduskulud

(tuhandetes eurodes)	1. kv 2025	1. kv 2024	2024
Transpordikulud			
Mitmesugused bürookulud	-2 866	-475	-7 897
Tööjõukulud	-12 547	-5 459	-31 725
Amortisatsioonikulu	-2 702	-571	-3 264
Muud	-2 850	-733	-7 552
Kokku	-20 965	-7 238	-50 438

10.4. Tööjõukulud

	31.03.25	31.03.24	31.12.24
Töötajate arv ettevõttes	6 296	1 325	6 228
sh töölepingu alusel töötavad isikud	6 257	1 276	6 174
Juhtimis- või kontrollorgani liikmed	39	49	54

(tuhandetes eurodes)	1. kv 2025	1. kv 2024	2024
Kokku arvestatud töötasu	-44 972	-11 479	-102 006
Töötasult arvestatud maksud	-18 832	-2 783	-39 131
Kokku tööjõukulud	-63 804	-14 262	-141 137

LISA 11. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

31.03.25 lõppenud perioodi kohta (tuhandetes eurodes)	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
Omanikud, juhtkonna võtmeisikud ning nende poolt kontrollitavad ettevõtted	31	2 161	4	33 817
Sidusettevõtted	132	0	6 979	0
KOKKU	1	2 161	6 983	33 817

31.03.24 lõppenud perioodi kohta (tuhandetes eurodes)	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
Omanikud, juhtkonna võtmeisikud ning nende poolt kontrollitavad ettevõtted	0	175	0	9 075
Sidusettevõtted	3 461	159	9 950	17
KOKKU	3 461	334	9 950	9 092

LISA 12. EMAETTEVÕTTE PÕHIARUANDED

12.1. Arvestuspõhimõtted

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise kvartaliaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded (finantsseisundi aruanne, kasumiaruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne). Emaettevõtte põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise kvartaliaruande koostamisel, v.a investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse, mis konsolideerimata aruandes on kajastatud soetusmaksumuses (miinus allahindlused).



12.2. Finantsseisundi aruanne

	(tuhandetes eurodes)	
	31.03.25	31.12.24
VARAD		
KÄIBEVARA		
Raha	25 127	40 180
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	1
Nõuded ja ettemaksud	923	1 992
Käibevara kokku	26 050	42 173
PÕHIVARA		
Investeeringud tütarettevõtetesse	189 618	189 605
Investeeringud sidusettevõtetesse	4 827	4 827
Antud laenud	22 290	22 897
Kinnisvarainvesteeringud	8 123	8 123
Materiaalne põhivara	1 122	1 164
Kasutusõigusega vara	4	0
Põhivara kokku	225 984	226 616
VARAD KOKKU	252 034	268 789
KOHUSTUSED		
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED		
Laenu- ja liisingkohustused	133 088	149 831
Võlad tarnijatele	81	86
Ostjate ettemaksed	23	23
Muud lühiajalised võlad	2 868	2 484
Lühiajalised kohustused kokku	136 060	152 424
PIKAAJALISED KOHUSTUSED		
Laenu- ja liisingkohustused	69 140	68 140
Pikaajalised kohustused kokku	69 140	68 140
KOHUSTUSED KOKKU	205 200	220 564
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital	2117	2117
Omaaktsiad	-72	-72
Ülekurss	32 484	32 484
Reservkapital	212	212
Opsioonireserv	7 431	5 540
Jaotamata kasum	4 662	7 944
Omakapital kokku	46 834	48 225
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	252 034	268 789

12.3. Kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	1. kv 2025	2024
Müügitulu	1 611	6 493
Müügikulu	-27	-82
Äritulud kokku	1 584	6 411
Üldhalduskulud	-3 909	-10 116
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindluse tulem	0	59
Muud äritulud	15	21
Muud ärikulud	-22	-43
Reservkapitali suurendus		
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringutelt	-2 332	-3 668
Tütar- ja sidusettevõtjate aktsiate allahindlus	-370	-5 003
Finantstulud ja -kulud		
Intressikulu	-1 655	-7 666
Intressitulu	1 075	8 644
Muud finantstulud/-kulud	0	-1 206
Saadud dividend	0	43 262
Kokku finantstulud ja -kulud	-950	38 031
Aruandeaasta kasum/kahjum	-3 282	34 363



Elenger Polska kollektiiv. Foto Joanna Nowak

12.4. Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	3 kuud 2025	2024
Rahavoogude muutus äritegevusest		
Puhaskasum/-kahjum	-3 282	34 363
Korrigeerimised		
Finantsinvesteeringute kasum/kahjum	370	-37 053
Kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse muutus	0	-59
Põhivara kulum ja väärtuse langus	85	326
Arvestatud intressikulud ja tulud	580	-978
Kasum/kahjum põhivarast	-15	-21
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	1 069	3 178
Äritegevusega seotud kohustuste muutus	2 270	1 117
Kokku rahavoogude muutus äritegevusest	1 077	873
Rahavoogude muutus investeerimisest		
Tasutud sidusettevõtete soetamisel	0	0
Reservkapitali suurendus	-383	-126 375
Kasum kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeeringutelt	0	0
Antud laenude tagasimaksed	607	2 344
Laekunud dividendid		43 262
Laekunud intressid	1 075	8 661
Tasutud kinnisvarainvesteeringute soetamisel	0	-67
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	-48	-167
Laekunud kinnisvarainvesteeringute ja põhivara müügist	20	30
Kokku rahajäägi muutus investeerimisest	1 271	-72 312
Rahavoogude muutus finantseerimisest		
Laekunud aktsiate emiteerimisest	0	3 174
Arvelduskrediidi saldo muutus	33 613	-7 640
Saadud laenud	1 000	141 200
Saadud laenude tagasimaksed	-50 360	-1 440
Makstud intressid	-1 654	-7 173
Makstud dividendid	0	-60 997
Kokku rahajäägi muutus finantseerimisest	-17 401	67 124
Rahavood kokku	-15 053	-4 315
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	40 180	44 495
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	25 127	40 180
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-15 053	-4 315

12.5. Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktsia- kapital	Ülekurss	Omaaktsiad	Opsiooni- reserv	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.23	2 105	29 344	-95	3 864	205	34 585	70 008
Aktsiakapitali suurendus	12	3 140	0	0	0	0	3 152
Reservkapitali suurendus	0	0	0	0	7	-7	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-60 997	-60 997
Aktsiaoptsioonid	0	0	23	1 676	0	0	1 699
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	34 363	34 363
Saldo 31.12.24	2 117	32 484	-72	5 540	212	7 944	48 226
Aktsiakapitali laiendus							
Kohustusliku reservkapitali suurendus							
Makstud dividend							
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	1 891	0	0	1 891
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	-3 282	-3 282
Saldo 31.03.25	2 117	32 484	-72	7 431	212	4 662	46 834
Korrigeeritud konsolideerimata omakapitali arvutus seisuga 31.03.25							
Konsolideerimata omakapital							46 835
Kajastatud valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus							-194 445
Osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil							1 075 400
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital							927 789

LISA 13. JUHTKONNA DEKLARATSIOON

Juhatuse liikmed kinnitavad, et nende parima teadmise kohaselt annab vastavalt kehtivatele raamatupidamise standarditele koostatud lühendatud raamatupidamisaruanne õige ja õiglase ülevaate Aktsiaseltsi Infortar ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku varadest, kohustistest, finantsseisundist ja kasumist või kahjumist ning tegevuse vahearuanne annab õige ja õiglase ülevaate Aktsiaseltsi Infortar ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku olulistest sündmustest ja nende mõjust lühendatud raamatupidamisaruandele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust.

Ain Hanschmidt

Juhatuse esimees



Eve Pant

Juhatuse liige



LISA 14. SÜNDMUSED PÄRAST ARUANDEKUUPÄEVA

2. aprillil 2025 teatas Tallink laeva Star1 osas müügilepingu sõlmimisest ettevõttega Irish Continental Group plc.

02.05.2025 sõlmisid Aktsiaseltsi Infortar 100% tütarühing OÜ EG Biofond (registrikood: 11504910) ja Estonia Farmid OÜ (registrikood: 10627556) osanikud osade müügilepingu, mille kohaselt OÜ EG Biofond omandab 96,6% suuruse osaluse Estonia Farmid OÜ-s.