

# INFORTAR

**Auditeerimata vahearuanne  
9 kuud 2024**

4. november 2024

# Tänased esitlejad



**Ain Hanschmidt**

---

Juhatuse esimees

---



**Martti Talgre**

---

Tegevjuht

---



**Kadri Laanvee**

---

Investorsuhete juht

---

1997

Asutatud

**EUR 1085 miljonit**

Müügitulu (2023)

**EUR 143 miljonit**

EBITDA (2023)

**EUR 294 miljonit**

Puhaskasum (2023)

**EUR 1461 miljonit**

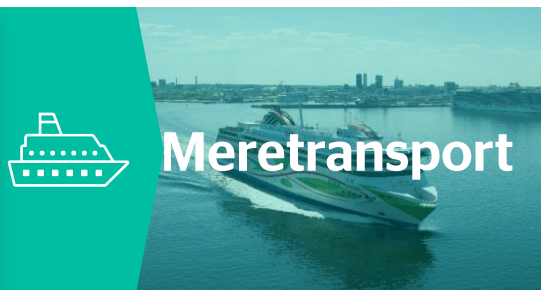
Varade maht (2023)

**EUR 820 miljonit**

Omakapital (2023)

7

Sihtturgu



## Meretransport

**Tallink (68,47% osalus)**

- Reisijate ja kaubavedu
- 14 laeva
- 4 opereeritavat hotelli



## Energeetika

**Eesti Gaas (100% osalus)**

- Energia müük
- Energia infrastruktuur
- Energia tootmine



## Kinnisvara

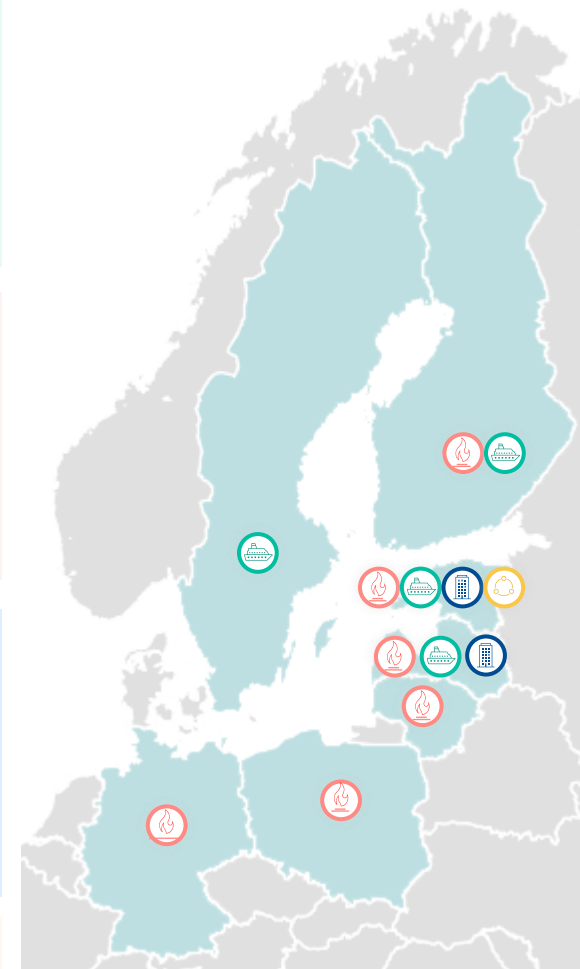
**~116 000 m<sup>2</sup> kinnisvara portfelli**

- 4 hotelli
- 6 kontorihoonet
- Logistikakeskus, tennisekeskus jm.



## Toetavad ärid

- Insenerirehitus
- Põllumajandus
- Trükkimine, taksondus ja teised



Laevandus



Kinnisvara



Energeetika



Toetavad ärid

# 9 kuud 2024



- Osaluse kasvatamine Tallinkis 68,5 protsendini
- Jätkuvad investeeringud äri kasvatamisse
- Tugev likviidsus



## Meretransport

- Majanduskeskkonnale vastav 3. kvartali tulemus
- Tugev finantspositsioon
- Vähenev laenukoormus



## Energeetika

- Laienemine välisturgudel
- Müügimahtude kasvatamine, hooajalisus
- Infrastruktuuri segmendi tugev tulemus



## Kinnisvara

- Stabiilne tulemus kinnisvarasegmendis
- Rimi logistikakeskuse ja Pärnu silla ehitused kulgevad plaanipäraselt

Müügitulu<sup>1</sup>  
**926 miljonit eurot**

EBITDA  
**117 miljonit eurot**

Puhaskasum  
**187 miljonit eurot**

Investeeringute maht  
**138 miljonit eurot**

Märkused: 1) Presentatsioonis esitatud auditeerimata finantstulemused seisuga 30.09.2024.

# 3. kvartali tulemused 2024. aastal

Miljonit eurot	9 kuud 2024*	9 kuud 2023	2023	3. kv 2024	3. kv 2023
Müügitulu	926	747	1085	349	187
EBITDA	117	106	143	42	19
Ärikasum (EBIT)	83	94	124	20	14
Puhaskasum <sup>1</sup>	187	270	294	114	186
Kasum aktsia kohta (eurot) <sup>2</sup>	9,1	13,3	14,5	5,5	9,2
Aktsia bilansiline väärtus <sup>3</sup>	46,2	36,4	38,7	46,2	36,4

Varad	2 497	1 431	1 461
sh. raha ja ekvivalendid	96	90	87
Omakapital	1 223	771	820
Kohustised	961	481	441
Netovõlg	866	390	354
Investeeringislaenude ja EBITDA suhe <sup>4</sup>	2.3x	1.9x	1.7x

\* Tallink Grupp rida-realt konsolideerimine teostati esmakordselt 1. august 2024. Perioodil 1. jaanuar 2024 kuni 1. august 2024 olid Tallinki tulemused konsolideeritud kapitaliosaluse meetodil. Alates 1. augustist 2024 konsolideeritakse Tallink Grupp kasumiaruande tulemused rida-realt ja varad alates aasta algusest ehk 1. jaanuarist 2024.

Märkused: 1) Ettevõtte omanikele kuuluv kasum 30.09.24 oli 150 659 tuhat eurot ja vähemusosalusele kuuluv kasum 3 217 tuhat eurot. 2) Kasum aktsia kohta on arvatud kõikidel esitatud perioodidel järgmise valemi alusel: aruandeaasta puhaskasum jagatud 30.09.2024 seisuga emiteeritud aktsiate arvuga. Aastatel 2023 ja 2024 on toimus aktsia nimiväärtuse muutumine ja uute aktsiate emiteerimine, võrreldavuse huvides kasutatakse valemis iga kord hetkel kehtivat aktsiate arvu millest on lahutatud omaaktsiad 3) Aktsia bilansiline väärtuse arvutusel on kasutatud aktsiate arvu 21166239, mis on hetkel kehtiv aktsiate arv. 4) Arvestuslik EBITDA viidud aasta baasile. Võrreldavuse huvides on 9 kuud 2024 arvestuse aluseks kvartaliaruande lisas nr. 2 välja toodud EBITDA (EUR 237 555t).

# Meretransport

## Infortari investeerimistees



Tugev turupositsioon Läänemere regioonis loob eelduse atraktiivseks pikaajaliseks investeringuks



Kriisides karastunud agiilne ärimudel



Sünergiad teiste ärisegmentidega



# Tallink ülevaade



AS Tallink Grupp on üks Euroopa juhtivaid reisijate- ja kaubaveoteenuste pakkujaid Läänemere põhjapiirkonnas.



14 laeva (reisijate- ja kaubavedu)



5 sõiduliini<sup>1</sup>



4 hotelli opereerimine<sup>2</sup>



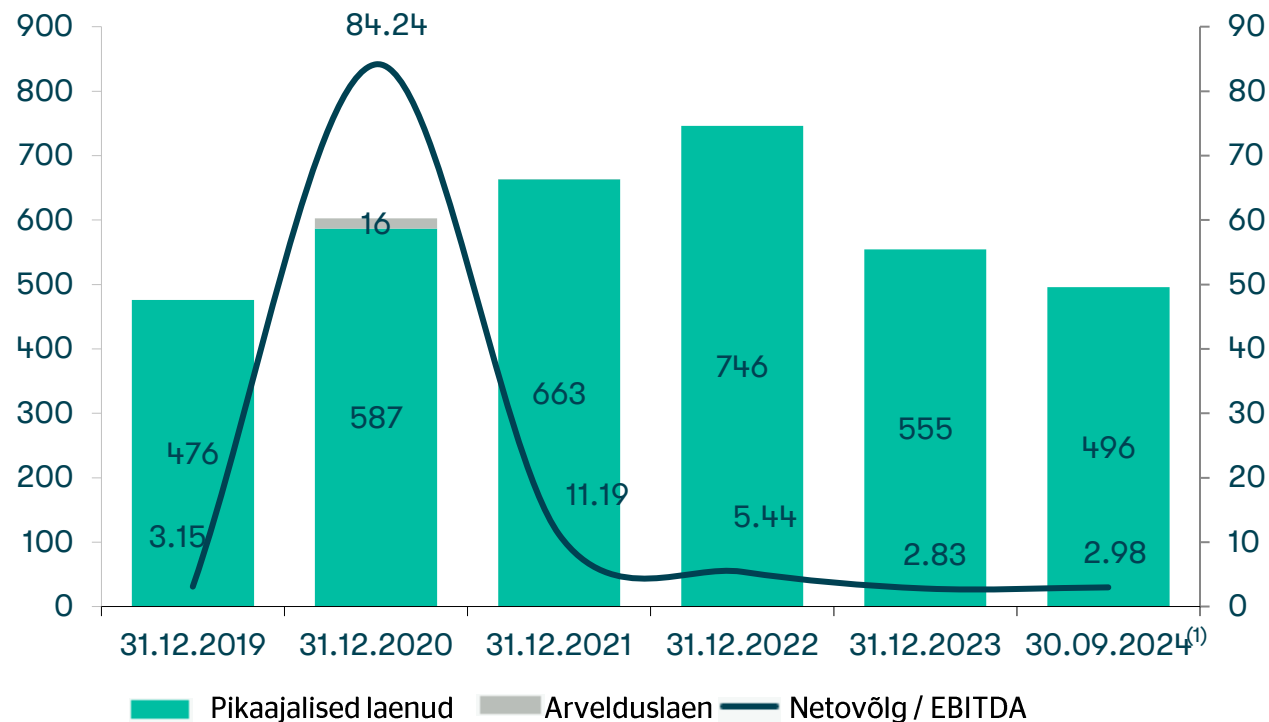
21 Burger King restorani Baltikumis



Kauplused laevadel ja maismaal



## Laenukohustised ja võimendus, EUR m



## Varade jaotus (30.09.2024 seisuga, EUR m)

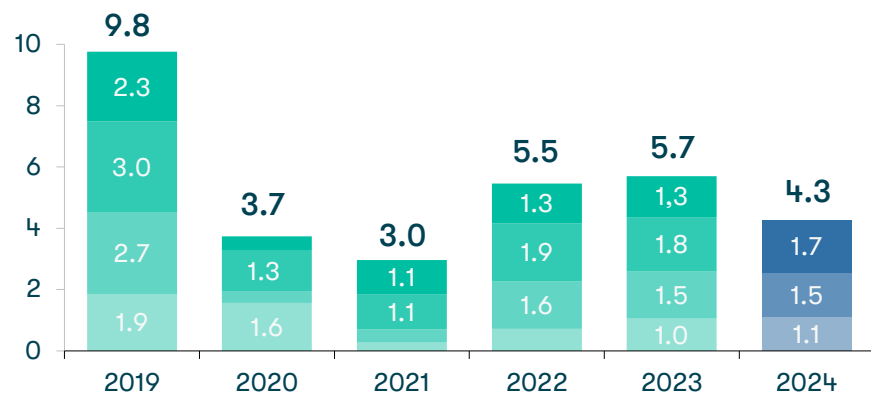


Allikas: Tallinki finantsaruanded  
Märkused: 1) 30.09.2024 seisuga on 5 liini avatud ning 1 liin peatatud; 2) Hotellid on Infortari omanduses

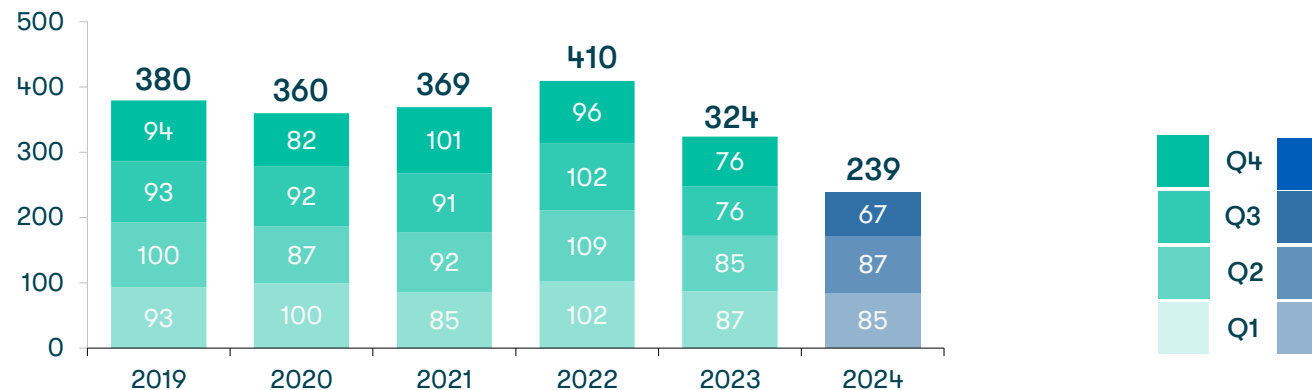
# Tallinki sesoonsus kvartalite lõikes



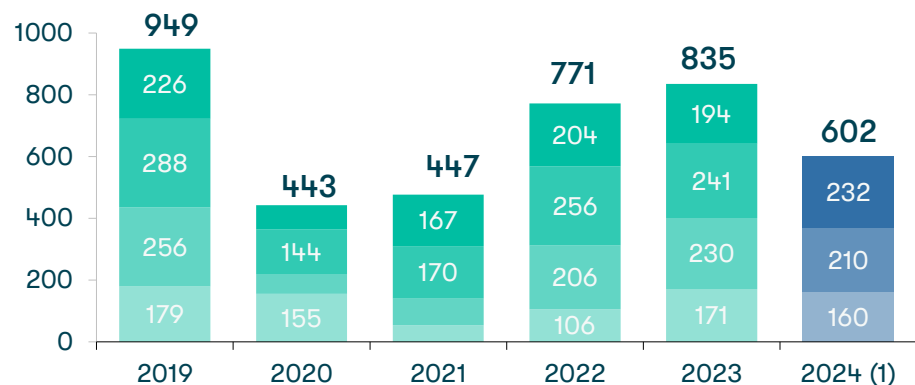
### Reisijate arv (miljonites)



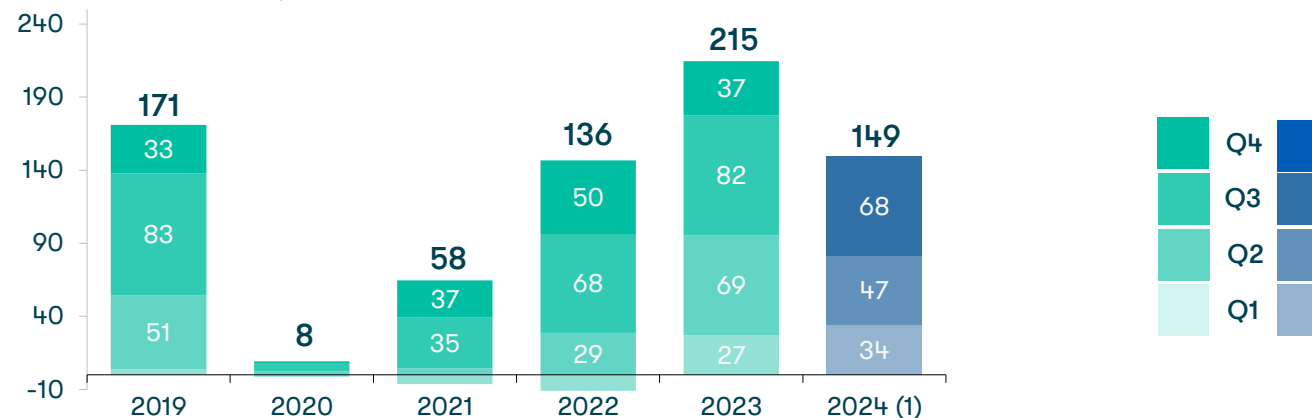
### Kaubamaht (tuhandet ühikut)



### Müügitulu (miljonites eurodes)



### EBITDA (miljonites eurodes)



Notes: (1) 2024 unaudited



elenger

eesti gaas

## ENERGEETIKA

### Infortari investeerimistees



Tõestatud ärimudelite geograafiline laiendamine



Tasakaalustatud investeeringud ülemineku- ja taastuenergia vahel



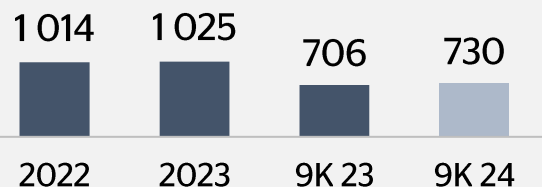
Sünergiaid olemasolevate ja uute äride vahel



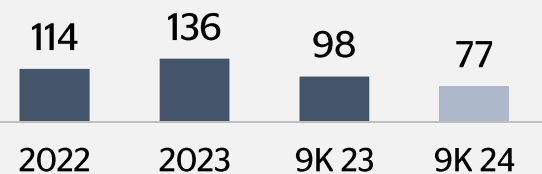
# Võtmetähtsusega energiaettevõtte Soome-Balti regioonis

elenger | eesti gaas

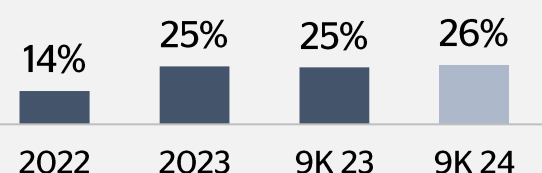
## Müügitulu, miljonit eurot



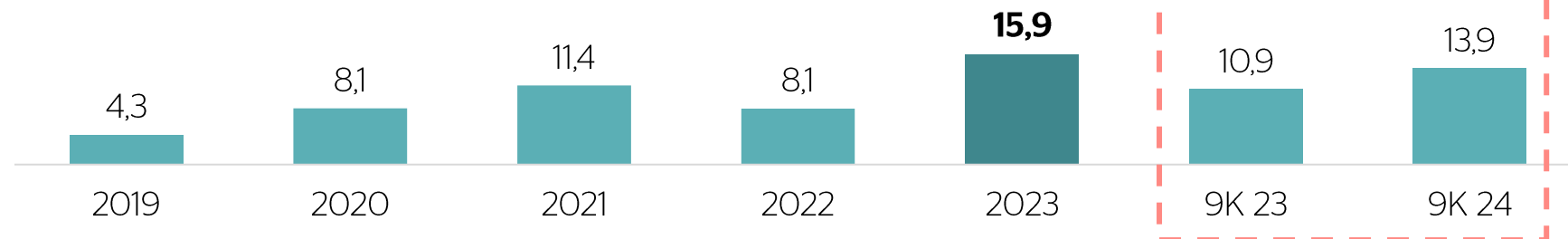
## EBITDA, miljonit eurot



## Eesti Gaasi turuosa



## Energia müügi kogused, TWh



Maagaasi ja elektri müügimaht 13,9 TWh (kasv aastavõrdluses +27%)



Maagaasi müügi turuosa Soome-Baltikumi piirkonnas 25,7% (24,5% 2023. aastal)



Energia infrastruktuuri tugev tulemus koos Gaso konsolideerimisega



Gaasimahutite täitmine Lätis, Poolas ja Saksamaal

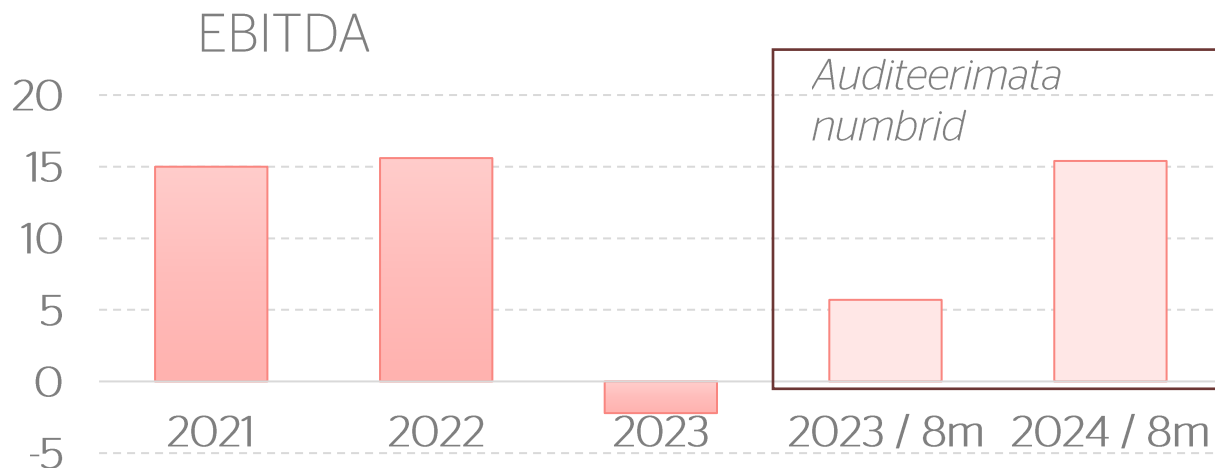


Energiaäri laiendamine Poolas

# EWE Polska – energiaäri laiendamine Poolas

EWE Polska tegevuse ülevaade		2023
	<b>Energiamüük klientidele (GWh)</b>	<b>1 200</b>
	<b>Klientide arv</b>	<b>25 000</b>
	<b>Gaasivõrgu pikkus (km)</b>	<b>2 316</b>
	<b>Müügitulu mEUR</b>	<b>141</b>
	<b>Varade maht mEUR</b>	<b>170</b>
	<b>Reguleeritud varade maht mEUR</b>	<b>100+</b>
	<b>Keskmine töötajate arv</b>	<b>~150</b>

- EWE Polska on juhtiv gaasivõrgu operaator Lääne-Poola piirkonnas
- Maagaasi müük väljaspool oma võrku ca 300 GWh ja elektrimüük 100 GWh 2023 aastal
- EWE tariifid reguleeritud, suurendades tulevaste perioodide rahavoo prognoositavust.



## 2023 EBITDA mõjutatud gaasituru volatiilsusest

- Tarbijate kaitsemehhanism, kus võrguettevõtte tariif oli madalam 2022-2023 ja kompenseeritakse aastal 2024
- Oodatav EBITDA normaliseerumine 2025.

# KINNISVARA

## Infortari investeerimistees



Hajutatud ja kaasaegne portfelli, mis hõlmab mitmeid kinnisvarasegmente



Stabiilset rahavoogu tootev varade baas



Jätkusuutlik üürnike baas pikaajaliste lepingutega



# Kinnisvara ülevaade

~ 116 000 m<sup>2</sup>

Opereeritava kinnisvara  
netopind kokku



## Kontorihooned

- 6 kontorihoonet



## Hotellid

- 4 hotelli, millest kolm asuvad Tallinnas ning üks Riias



## Logistika

- 1 logistikakeskus Maardus

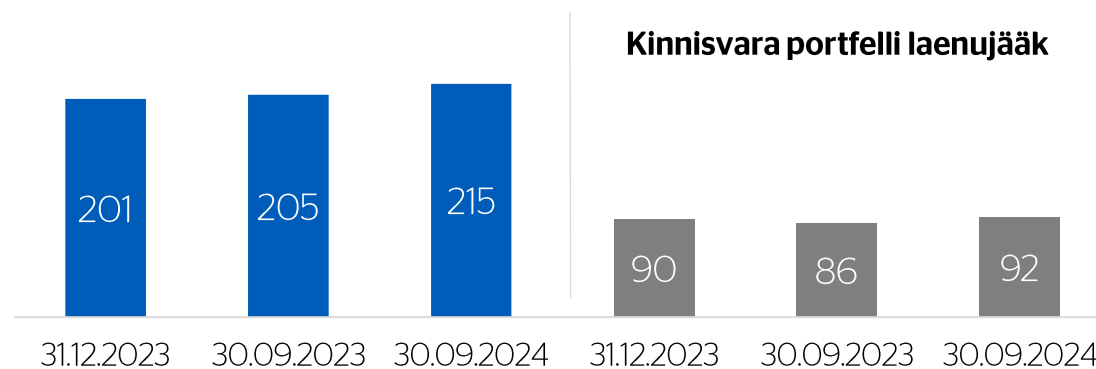


## Muud

- Terviselinnak ja Eesti suurim tennisekeskus Tallinnas

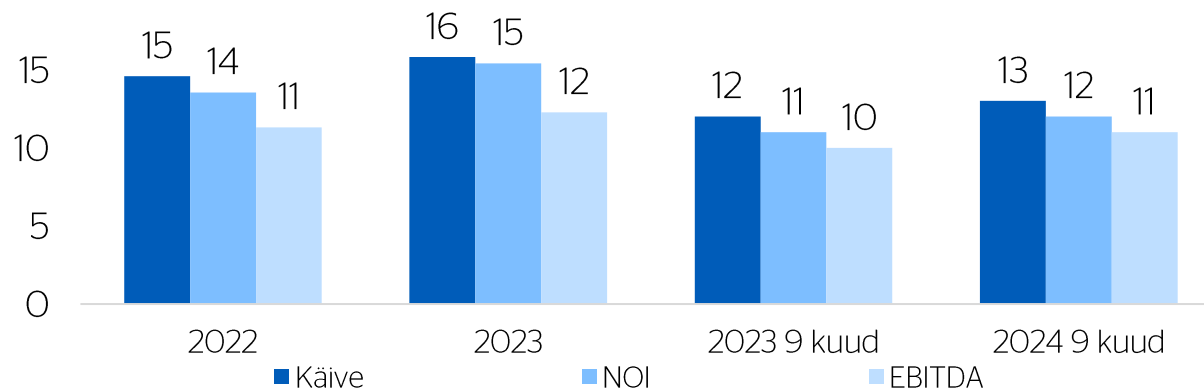
65 000 m<sup>2</sup> arenduses olevat pinda,  
millele on väljastatud ehitusluba

## Kinnisvara portfelli väärtus, miljonit eurot<sup>1</sup>



■ Kinnisvara portfelli bilansiline väärtus, varade ümberklassifitseerimise järgselt

## Käive, NOI ja EBITDA<sup>2</sup>, miljonit eurot



Märkused: 1) Kinnisvara hindaja muutus 2022. aastal; 2) NOI ehk puhta tegevustulu arvutamisel lahutatakse kinnisvara tulust maha tegevuskulud. NOI võtab arvesse kinnisvara, mis oli täielikult opereeriv täisaasta jooksul. 2022. aastal ei võta arvesse Tähesaju 9 ja 11 kinnisvara ja muud segmendi all olevat kinnisvara. Samuti ei konsolideeri see sidusettevõtteid ja ettevõtteid väljaspool kinnisvara segmenti.

# Infotar investeringuna

1.



Tugeval varade baasil põhinev hajutatud ja kasvav portfelli

2.



Edasine kasv keskendub rahvusvahelisele laienemisele ja uute investeerimisvõimaluste otsimisele

3.



Agiilne äri filosoofia, mis sihib investeringute tegemisel täiendavat väärtuse loomist ja sünergiaid

4.

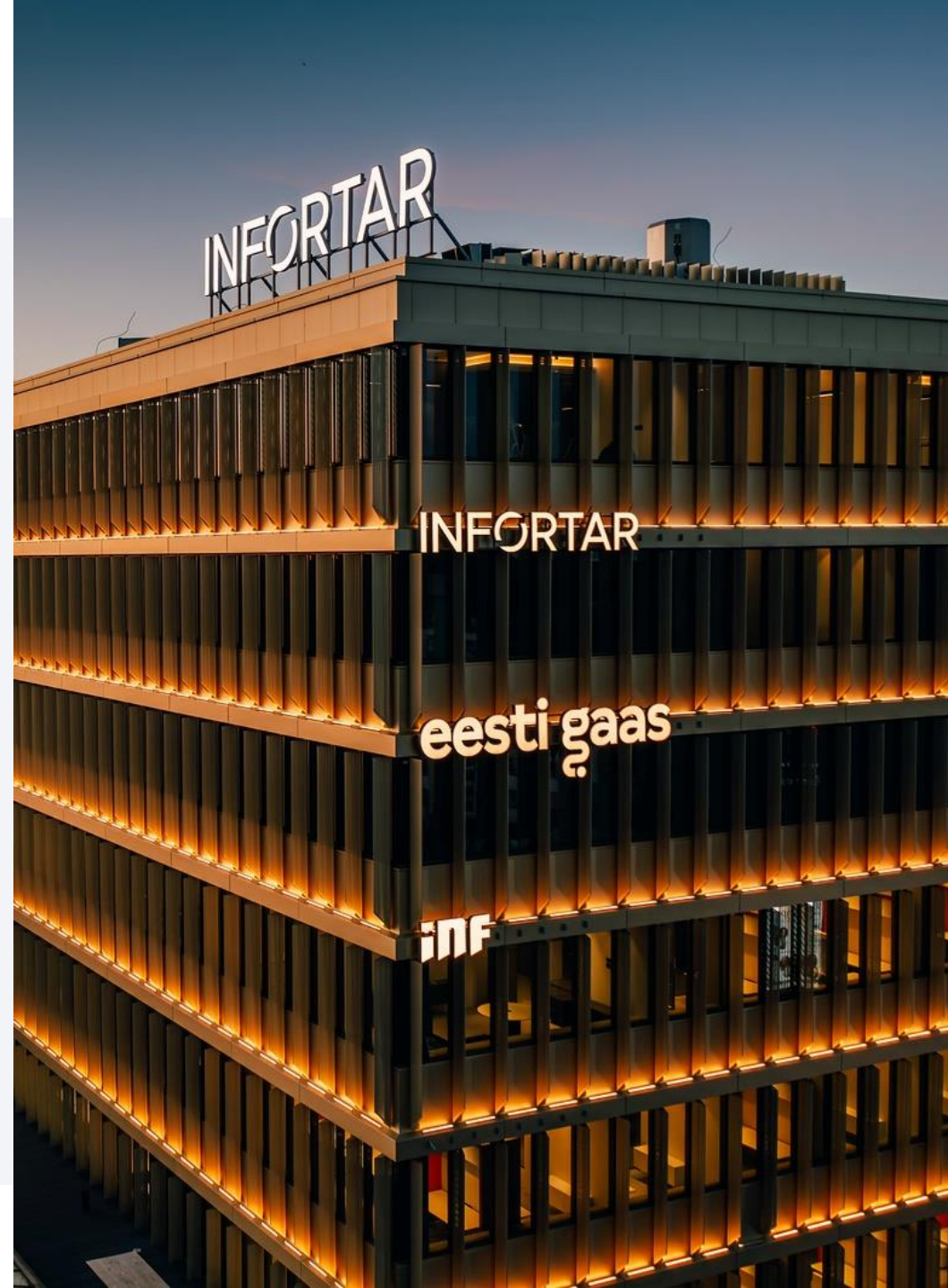


Aktiivne otsustusprotsessis osalev investor ja ainulaadne kompetents suurte investeringute juhtimises

5.



Stabiilne ja hajutatud rahavoog, mis tagab dividendimaksete kindluse



# Küsimused ja vastused



**Ain Hanschmidt**

---

Juhatuse esimees

---



**Martti Talgre**

---

Tegevjuht

---



**Kadri Laanvee**

---

Investorsuhete juht

---