

AS SAARTE LIINID
Majandusaasta aruanne

Majandusaasta algus: 01.01.2025

Majandusaasta lõpp: 31.12.2025

Ärinimi: AS SAARTE LIINID

Registrikood 10216057

Aadress: Rohu 5, Kuressaare linn
Saaremaa vald, 93819 Saare maakond

Telefon: +372 453 0140

Elektronposti aadress: info@saarteliinid.ee

Interneti kodulehekülg: www.saarteliinid.ee

Põhitegevusalad: Sadamate töö ja veeteede kasutamisega seotud tegevused
(EMTAK 52221)

SISUKORD

2025. AASTA TEGEVUSARUANNE	3
1. ETTEVÖTTE ÜLDTUTVUSTUS	3
2. OMANIKU OOTUSED	3
3. ETTEVÖTTE TEGEVUSKESKKOND	4
4. TEGEVUSTULEMUSED	5
5. INVESTEERINGUD, SOETUSED JA ARENGUVÄLJAVAATED.....	11
6. KVALITEEDI- JA KESKKONNAJUHTIMINE.....	12
7. IT- JA TEHNOLOOGIAJUHTIMINE	12
8. ORGANISATSIOON JA PERSONAL.....	13
9. HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE	13
Finantsseisundi aruanne	15
Kasumi-ja koondkasumiaruanne.....	16
Rahavoogude aruanne	17
Omakapitali muutuste aruanne	18
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	19
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused	19
Lisa 2 Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja otsused, peamised riskid	23
Lisa 3 Uute ja muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) kasutuselevõtt	30
Lisa 4 Raha ja raha ekvivalendid	31
Lisa 5 Nõuded ja ettemaksed	31
Lisa 6 Varud.....	31
Lisa 7 Materiaalne põhivara	32
Lisa 8 Immateriaalne põhivara	34
Lisa 9 Võlad ja ettemaksed	34
Lisa 10 Maksuvõlad ja ettemaksed	34
Lisa 11 Laenukohustused ja netovõlg	35
Lisa 12 Rendid.....	39
Lisa 13 Sihtfinantseerimine	40
Lisa 14 Omakapital	41
Lisa 15 Müügitulu	41
Lisa 16 Tulu sihtfinantseerimisest.....	42
Lisa 17 Muude oluliste kasumiaruande kirjete all-liigendused	42
Lisa 18 Finantstulud- ja kulud.....	43
Lisa 19 Laenude tagatised ja panditud varad	44
Lisa 20 Tehingud ja saldod seotud osapooltega	44
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	45
JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD 2025 MAJANDUSAASTA ARUANDELE	46
MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EESTI MAJANDUSE TEGEVUSALADE KLASSIFIKAATORILE (EMTAK).....	47

2025. AASTA TEGEVUSARUANNE

1. ETTEVÕTTE ÜLDTUTVUSTUS

AS Saarte Liinid, mille ainuaktsionäriks on Eesti Vabariik, esindatuna taristuministri poolt, on riigile kuuluv äriühing, mis keskendub riigi jaoks strateegiliselt oluliste sadamate haldamisele ja arendamisele.

AS-i Saarte Liinid missiooniks on regionaalsete sadamate arendamine, k.a asukohtades ja valdkondades, kus erainvestorite huvi puudumine tooks kaasa turutõrked ning seeläbi panustada kohalike ettevõtete efektiivsesse, säästlikusse ja jätkusuutlikusse majandamisse.

AS-i Saarte Liinid visiooniks on tagada kvaliteetsed ja keskkonnasäästlikud sadamad, mis loovad klientidele atraktiivseid võimalusi.

Ettevõtte väärtustab:

- avatust ja erinevate huvipooltega arvestamist,
- usaldusväarsust ja asjatundlikkust,
- nutikust ja uuendusmeelsust,
- kliendikesksust teenuste osutamisel,
- keskkonnasõbralikkust ja turvalisust.



Ettevõtte peakontor asub Kuressaares.

2. OMANIKU OOTUSED

Eesti Vabariigi peamised eesmärgid AS-i Saarte Liinid omanikuna on järgmised:

- kindlustada regulaarne parvlaevaliiklus saarte vahelise püsiühenduse tarbeks;
- korraldada kvaliteetselt ja keskkonnasäästlikult nii regionaalsete kui ka tulu mittetoovate sadamate haldamist ja arendamist, toetades ja elavdades seeläbi piirkondlikku elukorraldust;
- tagada püsiv kasumlikkus efektiivse majandustegevuse ning konservatiivse kapitalistruktuuri kaudu;
- hoida sadamapidamise parimat kompetentsi ja uuenduslikke ideid, toimides sektori arengumootorina;
- täita riigi poolt kehtestatud strateegilisi eesmärgid vastavalt äriühingu suhtes kohaldatavatele seadustele, regulatsioonidele ja arengukavadele;
- olla Eesti äriühingutele heaks eeskujuks heade juhtimistavade, sotsiaalse vastutuse ning kõrge ärikultuuri poolest järgides vastutustundliku ühingujuhtimise põhimõtteid ja integreerides need äriühingu igapäevategevusse, juhtimisse ja strateegiasse;
- hinnata äriühingu (võimalikke ebaeetilisi) ärisuhteid Venemaa ja Valgevenega ning loobuda sellistest ärisuhetest.

Ettevõtte tagas sadamate toimimise ja avalike liinivedude teenendamiseks vajaliku taristu töökindluse, jätkas sadamate arendamist ning tegutses majandusaasta jooksul kasumlikult ja finantsiliselt stabiilselt. Ettevõtte tegevus oli kooskõlas kehtivate õigusaktide ja strateegiliste suunistega ning vastutustundliku ühingujuhtimise põhimõtteid järgitakse järjepidevalt.

Arendades regionaalseid ja saartel asuvaid sadamaid, on oluline mõista, et otsused ei tohiks põhineda üksnes otsest majanduslikel kaalutlustel ja efektiivsusnäitajatel. Tihti tuleb tegevuste kavandamisel arvestada avaliku huvi ning parvlaevaliinide kaudu pakutava ühistranspordi vajadustega. AS Saarte Liinid täidab olulist rolli Eesti piirkondliku ettevõtluskeskkonna säilitamisel ja edendamisel. Ettevõtte vastutusala on sadamate haldamine ja arendamine, eriti nendes asukohtades ja valdkondades, kus erainvestorite vähesest huvist võib tekkida logistilisi probleeme ja turutõrkeid.

3. ETTEVÕTTE TEGEVUSKESKKOND

2025. aasta Eesti tegevuskeskkonda kirjeldab suund innovatsioonile, jätkusuutlikule arengule ning keskkonnamõjude vähendamisele. AS Saarte Liinid panustas taastuenergia projektidesse ja keskenduti jätkuvalt keskkonnasäästlikkusele.

Majanduskeskkonnas püsis mõõdukas hinnakasv toodete ja teenuste lõikes. Intressikeskkond stabiliseerus võrreldes eelneva aastaga, mis hoidis finantskulud kontrolli all. Tarbijahindade muutus oli 2025. aastal mõõdukas +4,8%.

2025. aastal põhitegevus ja ärimudel olulisel määral ei muutunud – AS Saarte Liinid jätkas riigile strateegiliselt oluliste sadamate haldamist ja arendamist ning sadamateenuste osutamist liini-, kauba- ja väikelaevaliiklusele. Strateegiliste prioriteetide fookuses oli taristu töökindluse ja keskkonnanahuldlikkuse parandamine, sh elektrilise parvlaeva kaldataristu ettevalmistamine, kaitserajatiste ehitus ning kaldaelektri ja taastuenergia projektide käivitamine. Organisatsioonilisi struktuurimuudatusi majandusaastal ei toimunud.

Lisaks omaniku poolt seatud ootustele on AS-i Saarte Liinid nõukogu poolt kinnitatud arengukava aastateks 2022-2030 ja 18 sadama arenguplaanid, millest ettevõtte oma tegevuses juhindub.

AS Saarte Liinid kaubasadamate kaudu lastitakse ja eksporditakse peamiselt kohalikku tooret, mille sihtturud on Skandinaavias, Saksamaal, Poolas ja Hollandis. Näiteks dolomiidi ja puisteturba ekspordi maht sõltub Saksamaa ja Poola keemiatööstuse ning Hollandi väetisetööstuse nõudlusest. Kaubasadamaid läbivad puidupõhised kaubad eksporditakse samuti rahvusvahelistele turgudele.

Regionaalsetest sadamatest väljuvaid regulaarseid rahvusvahelisi reisilaevaliine ei ole. AS Saarte Liinid täidab riiklikku ülesannet, tagades sadamate kaudu võimaluse parv- ja liinilaevadega toimuvaks avalikuks liiniveoks.

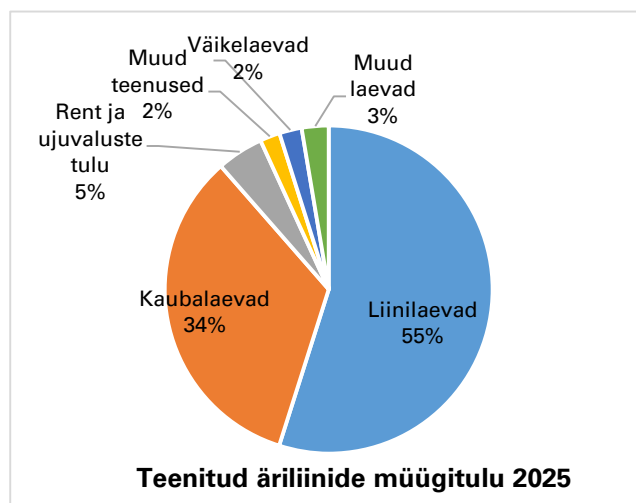
Kliendirahulolu

2025. aastal koguti kliendirahulolu kohta tagasisidet kahe küsitluse kaudu. Esimene küsitlus oli rahulolu hinnangud läbi Google keskkonna ning teine küsitluskampaania viidi läbi vahetult sadamates. Google keskkonna üldine hinnang inimeste poolt sadamakülastuse kogemusele on viiepallisüsteemis keskmise hindega 4.7. Küsitluskampaania viidi läbi augustis ühenädalase perioodina AS Saarte Liinid väikesadamates ning sihtgrupiks olid väikesadamate teenuseid tarbivad kliendid. Kampaania kokkuvõtliku tulemina hinnati väikesadamates pakutavate teenuste kasutuskogemust ehk rahulolu kõrgeks ja NPS (Net Promoter Score) ehk soovitusindeksiks 2025. aastal on 91%.

4. TEGEVUSTULEMUSED

AS-i Saarte Liinid sadamate poolt osutatavad sadamateenused ja muud teenused kaldalt, jaotuvad äriliinidesse järgnevalt:

- Liinilaevad (tulude osakaal 55%)
- Kaubalaevad (34%)
- Rent ja ujuvalused (5%)
- Muud laevad või töölaevad (3%)
- Väikelaevad (2%)
- Muud teenused (2%)



Valik äriliinide tulemusnäitajaid 2025. aasta kohta:

Äriliin	Mõõdik	2025	Võrreldes 2024
Liinilaevad	Liinireisijate arv	2,77 milj reisijat	Kasv 1%
	Sõidukite arv	1,31 milj sõidukit	Kasv 3%
Kaubalaevad	Kaubamaht	775 tuh tonni	Kasv 8%
Väikelaevad	Küllastuste arv	8 tuhat küllastust	Langus 1%

Müügitulu	10,4 mln eurot (kasv 6%)
Puhaskasum	2,0 mln eurot (kasv 22%)
EBITDA	3,9 mln eurot (kasv 13%)
EBITDA marginaal	38% (kasv 3%)

EBITDA = müügitulu – põhitegevuse kulud

EBITDA marginaal = põhitegevuskasum enne intressikuluseid, makse, põhivara väärtuse langust ja amortisatsiooni/müügitulud kokku

4.1 Liinilaevade ärisuund

AS-i Saarte Liinid tulubaas liinilaevade teenindamisel koosneb sadamatasudest, reisijatasudest ja muude teenuste vahendamise tasudest (vesi, elekter, jäätmed). Liinilaevade tulude kasv aastaga on olnud kokku 5%. Sadamatasud on seotud THI tõusuga, 2025. aastal tõusid THI-ga seotud sadamatasud 3,5%. Lisaks kasvasid aasta viimases kvartalis ühe laevaliini sadamatasud ja reisijatasud seoses lepingu pikendamisega. Arvestades asjaolu, et senised liinilaevade tarbeks tehtud investeeringud on valdavalt rahastatud Euroopa Liidu sihtrahastustest ning edaspidi sellised rahastusvõimalused kaide jm rajatiste rekonstrueerimiseks ja ehitustöödeks on piiratud, on sadamate jätkusuutlikkuse ning liinivedude senise teenustaseme tagamiseks vajalik sadamatasude tõstmine.

Reisijate ja sõidukite mahud 2025

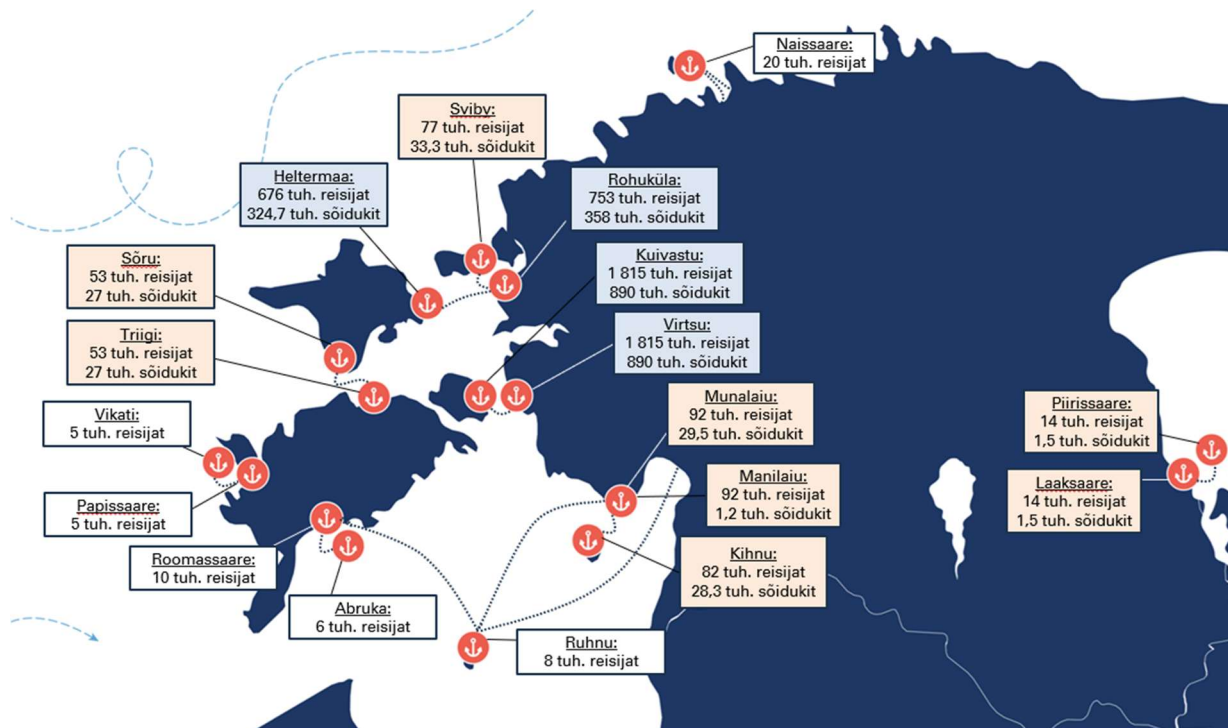
2 765 926 reisijat	+1%
1 306 426 sõidukit	+3%

Suuremad liinid	Reisijad	Muutus	Sõidukid	Muutus
Kuivastu–Virtsu	1 815 559	+2%	890 205	+5%
Heltermaa–Rohuküla	676 317	-1%	324 656	+1%

Suvine kõrghooaeg (juuni-august)

2025. aasta suvekuudel teenindati Kuivastu, Virtsu, Heltermaa ja Rohuküla sadamates kokku:

- 1 062 168 reisijat
- 462 256 sõidukit



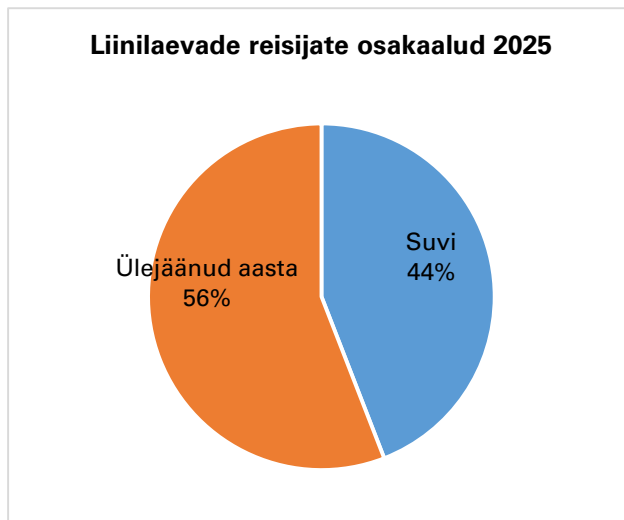
Liinivedude ülevaade 2025

Liinide koondülevaade

2025. aasta suvine reisijate ja sõidukite arvu mõningane kasv peegeldab jätkuvat huvi Eesti suursaarte vastu nii kodu- kui ka välituristide seas, mis on oluline indikatsioon turismi ja kohaliku majanduse arengu jaoks.

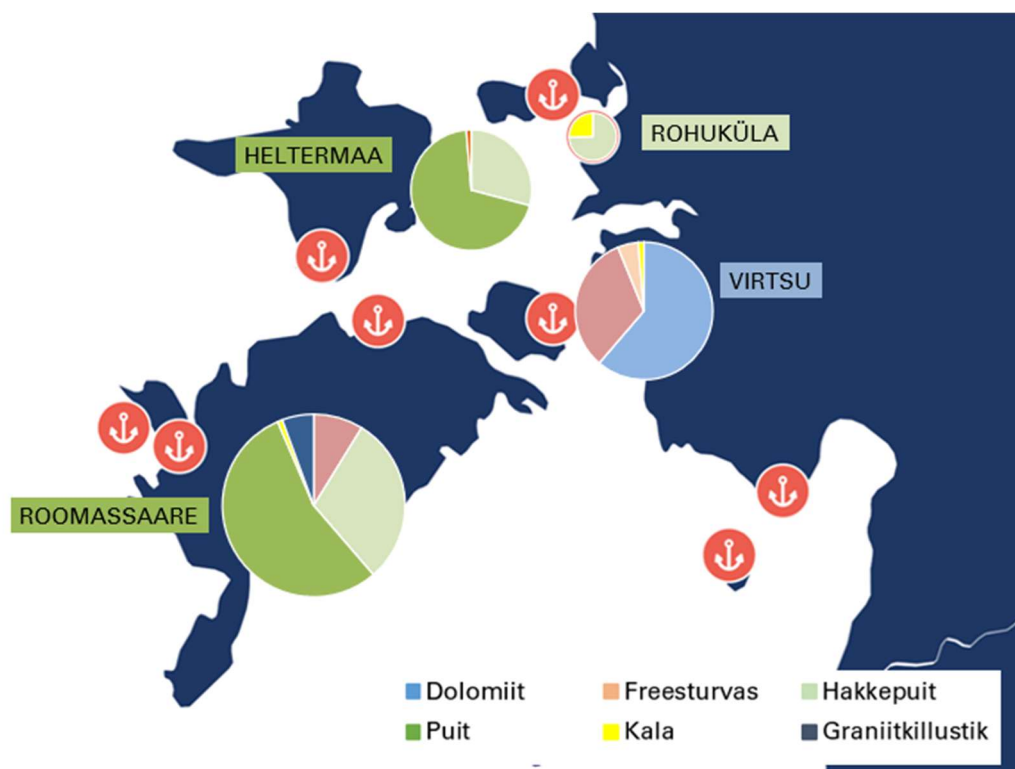
11-st laevaliiniist saartele 7-l liinil saavutati eelmise aasta tulemustega võrreldes samaväärne või eelmist aastat ületav kasv ning 4-l liinil vähenemine. Ühendused Saaremaa, Hiiumaa, Vormsi, Naissaare, Piirissaare ja Manilaiu saartele ning Saaremaa-Hiiumaa liini koguarvud olid samaväärsed või ületasid eelnevat aastat ning ülejäänud saartel reisijate koguarv vähenes.

Liinilaevade reisijate osakaalud 2025



Suvine kõrghooaeg 3 kuud = 44% reisijatest ja 39% sõidukitest (rekordiline maht).

4.2. Kaubalaevade ärisuund

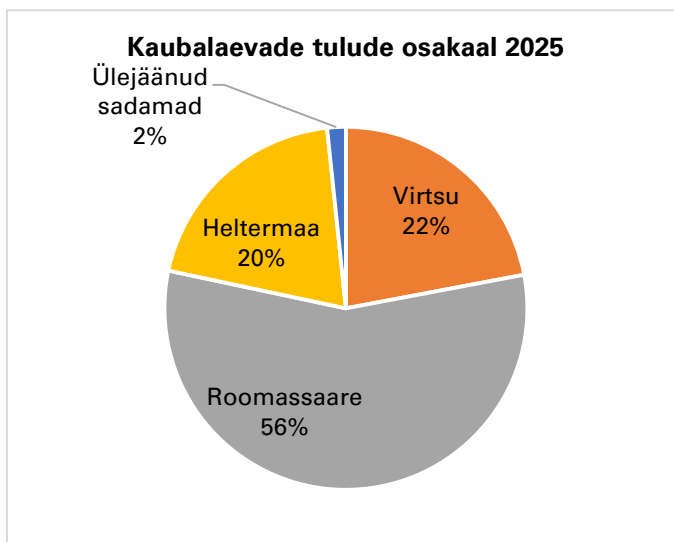


Peamiste kaubaliikide ülevaade kaubasadamates.

Vaadates Eesti sadamatest lastitavate kaubamahtude trendi, stabiliseerus 2022. aastal alanud langus 2024. aastaks. AS-i Saarte Liinid sadamate kaubaveo mahud 2025. aastal olid väikese tõusuga, kokku 8%. Kokku oli kaubalaevade külastusi 2025. aastal AS-i Saarte Liinid kaubasadamates 218 ning sadamate kaudu veeti 775 tuh tonni kaupa. 2025. aastal kaupade veomaht kasvas hakkepuidu, dolomiidi, freesturba väljaveo osas. Suurim kaubagrupp oli ümarpuut osakaaluga 42%, mille maht vähenes 11%, kuid teiste kaubagruppide kasv kompenseeris vähenemise.

Kaubalaevade tulu suurenes 5% võrreldes eelmise aastaga (2024. aastal 3 341 tuh eurot, 2025. aastal 3 508 tuh eurot).

Roomassaare kaubalaevade külastuste arv jäi samale tasemele võrreldes eelmise aastaga ehk 117 külastust, kaubakogus suurenes 5% (2024. aastal 380 tuh tonni, 2025. aastal 399 tuh tonni). Kauba kogus ühe laeva kohta on aasta võrdluses keskmiselt sarnane, kuid seda mõjutab erinevate erikaaludega kaupade osakaalude erinevus. Roomassaare kaubalaevade mõjutas kaubastruktuuri muutus – ümarpuut asendus hakkepuiduga, erinevatel kaubaliikide hinnad on erinevad. Tulud Roomassaare kaubalaevadelt kasvasid võrreldes eelmise aastaga 2% (2024. aastal 1 927 tuh eurot, 2025. aastal 1 975 tuh eurot).



Virtsu kaubalaevade külastuste arv kasvas aastaga 6 laeva võrra (2024. aastal kaubalaevade arv 47, 2025. aastal kaubalaevade arv 53), kaubakogus kasvas 25% (2024. aastal 177 tuh tonni, 2025. aastal 221 tuh tonni). Kõige positiivsem oli dolomiidi väljaveo languse peatumine. Üle 5 aasta pikkuse languse asemel dolomiidi väljavedu kasvas 8% (2024. aastal 117 tuh tonni ning 2025. aastal 126 tuh tonni). Teine osa kasvust on seotud freesturba väljaveoga, mis kasvas 63% (2024. aastal 41 tuh tonni, 2025. aastal 67 tuh tonni). Tulud Virtsu kaubalaevadelt kasvasid võrreldes eelmise aastaga 11% (2024. aastal 694 tuh eurot, 2025. aastal 773 tuh eurot).

Heltermaa kaubalaevade külastuste arv jäi samale tasemele võrreldes eelmise aastaga (2024. aastal kaubalaevade arv 48, 2025. aastal kaubalaevade arv 47), kaubakogus oli sarnasel tasemel eelmise aastaga, kahanedes 2% (2024. aastal 153 tuh tonni, 2025. aastal 150 tuh tonni). Heltermaa hakkepuidu väljaveo kogus suurenes 69% ja ümarpuidu väljavedu vähenes 18%. Tulud Heltermaa kaubalaevadelt tõusid 2% võrreldes eelmise aastaga (2024. aastal 689 tuh eurot, 2025. aastal 702 tuh eurot).

Rohuküla sadamat külastas 2025. aastal 1 kaubalaev (2024. aastal 2 kaubalaeva). Rohuküla kaudu veeti 2025. aastal 3 tuh tonni kaupa, 2024. aastal 7 tuh tonni kaupa. Kaubalaevade tulud olid 2025. aastal 17 tuh eurot, 2024. aastal 29 tuh eurot.

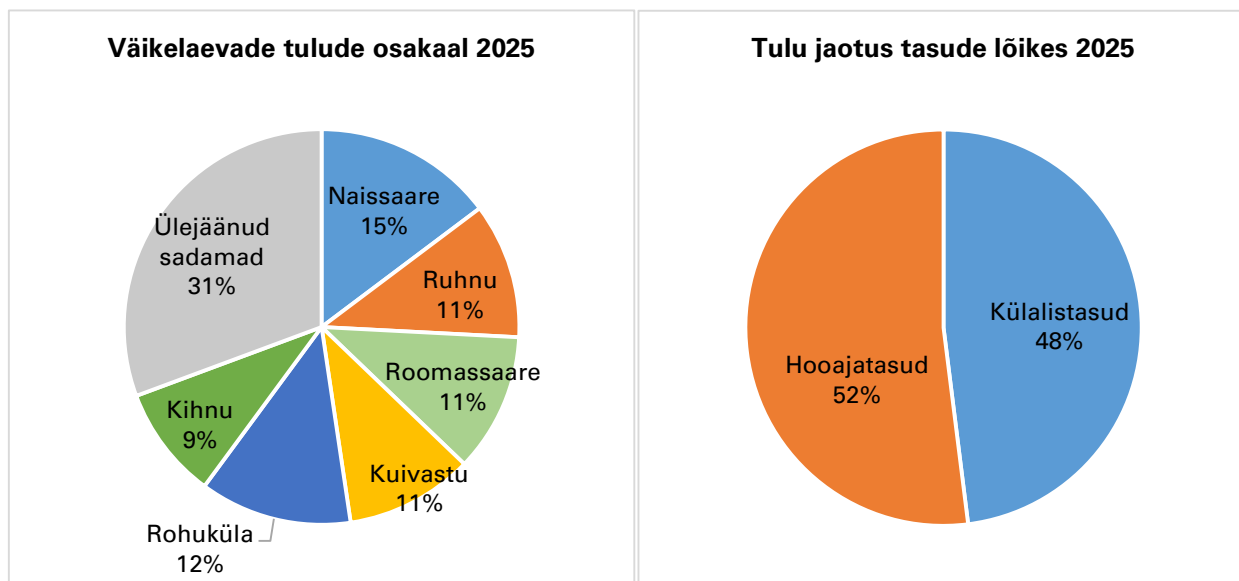
Teiste sadamate kaubalaevade tulud ulatusid 2025. aastal 41 tuhande euroni. Väikesadamate kaudu veeti väikesaartele kütuseid, ehitusmaterjali ja segakaupa.

4.3 Väikelaevade ärisuund

AS Saarte Liinid aastasest tuluvoost moodustab väikelaevade tulu stabiilselt 2%. Võrreldes 2024. aastaga kasvasid väikelaevade tulud 2025. aastal 5% (2024. aastal 219 tuh eurot, 2025. aastal 230 tuh eurot). Sadamate külastuste arv suurenes 1%.

Naissaare sadam on jätkuvalt populaarseim väikelaevade sihtkoht – 2025. aastal toimus 1 741 väikelaeva külastust, mis on 11% vähem kui aasta varem.

Rohuküla sadama väikelaevade tulud kasvasid 2025. aastal märkimisväärselt, suurenedes aastaga 29%.



4.4 Muu äritegevus

Muu äritegevus hõlmab peamiselt:

- Ruumide ja äripindade rent
- Ujuvvahendite (Watermaster, Panda) kasutamine
- Muude laevade teenindamine
- Muud teenused (parkimine, slipp jm)

Rendilepingud on üldjuhul seotud tarbijahinnaindeksi (THI) koefitsiendiga. Renditulud kasvasid aastaga 1%. Rentnike leidmine sadamates asuvatele rendipindadele on muutunud keerulisemaks.

Ujuvvahenditest teenitud tulu kasvas 2025. aastal 132%, peamiselt Watermasteri tööde mahu suurenemise tõttu. Töölaev Panda osutas puksiirteenuseid ja tellimussõite, tulud olid samas mahus kui eelneval aastal.

Muude laevade teenindamisest saadud tulu kasvas 2025. aastal 47%. Kasvu toetas Kaitseväge ja Riigilaevastiku laevade suurem sadamakülastuste arv.

Muude teenuste tulud vähenesid 25% seoses 2024. aasta vanametalli müügi ühekordse mõjuga.

4.5 Kasum ja rentaablus

Puhaskasum 2025: 2 012 tuhat eurot (+366 tuhat eurot võrreldes 2024)

Puhaskasumi marginaal 2025: 19% (2024: 17%)

Mõju tootlusele ja investeringuvajadus

- Ettevõtte tootluse hindamisel tuleb arvestada, et enamik sadamarajatiste rekonstrueerimistöid viidi läbi ligikaudu kümme aastat tagasi ning nende remondivajadus suureneb igal aastal.
- Lisaks jooksvale remondivajadusele on vajalikud ka suuremahulised investeringud liinilaevade poolt kasutatavasse taristusse. Sihtrahastuse võimalused on piiratud ning Euroopa Liidu rahastustrendid viitavad toetuste edasisele vähenemisele.
- Sellest tulenevalt on vajalik sadamatasude suurendamine, et tagada piisav rahavoog investeringute elluviimiseks.

Finantsvõimekuse näitajad

Suhtarvud ja valemid	2025	2024
Laenud kohustustest = laenud/kohustused kokku	7%	7%
Omakapitali oodatav tootlus ROE = puhaskasum/omakapital	7%	6%
Omakapitali osakaal = omakapital/varad	47%	45%
Puhaskasumi marginaal = puhaskasum/müügitulu	19%	17%

2025. aastal vastasid AS Saarte Liinide finantsvõimekuse näitajad Rahandusministeeriumi poolt seatud ootustele. AS Saarte Liinid müügitulu kasvas 2025. aastal 6%, ületades Rahandusministeeriumi poolt seatud vähemalt 3% keskmise aastase tulude kasvu ootust. Puhaskasumiks kujunes 2,0 miljonit eurot ning puhaskasumi marginaal oli 19% (2024: 17%).

Omakapitali tootlus (ROE) oli 7,0%, mis sisuliselt vastab 2025. aastaks seatud 7,2% oodatavale omakapitali tootlusele ja ületab Rahandusministeeriumi minimaalset 5% tootluse ootust. Tulemus paranes võrreldes eelneva aastaga (2024: 5,9%).

Ettevõtte tegevuse rahavoopõhist tulemuslikkust iseloomustab EBITDA, mida kasutatakse põhitegevuse kuluefektiivsuse ja stabiilse rahavoo hindamisel. 2025. aastal ulatus EBITDA 3,9

miljoni euroni ning EBITDA marginaal oli 38%, ületades Rahandusministeeriumi poolt soovitusliku 30–35% vahemiku.

Ettevõtte kapitalistruktuur püsis tugev. Omakapitali osakaal varadest oli 47%, ületades Rahandusministeeriumi soovituslikku 36–40% vahemikku, mis viitab konservatiivsele finantspoliitikale ja madalale riskitasemele. Laenude osakaal kohustustest moodustas 7%, mis viitab ettevõtte madalale võlakoozumusele ning tagab laenuvõimekuse tulevaste perioodide investeeringute ja projektide elluviimiseks.

AS Saarte Liinide finantsvõimekus 2025. aastal oli tugev.

4.6 Finantsinstrumentide finantsriskide maandamise eesmärgid ja põhimõtted

AS Saarte Liinid teeb kõik arveldused eurodes, vähendades sellega oluliste valuutakursi kahjumite riski. Võimalikud riskid eri finantsinstrumentide puhul on järgmised:

1. Raha: AS-i Saarte Liinid vahendid on hoitud usaldusväärsetes rahvusvahelistes pankades, minimeerides seeläbi riski.
2. Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühiajalised ja pikaajalised nõuded: Ettevõttes on kehtestatud tõhus nõuete jälgimise poliitika, mistõttu on ebatõenäoliselt laekuvate nõuete osakaal väga väike. Raamatupidamise aastaaruannetes ei ole nõudeid hinnatud ebatõenäoliselt. Ettevõtte hindas majandusaastal lootusetuteks nõueteks 142 eurot.
3. Lühi- ja pikaajalised investeeringud väärtpaperitesse: AS-il Saarte Liinid puuduvad sellised investeeringud.
4. Võetud laenud: Juhtkond on hinnanud intressiriski keskmiseks, arvestades euribori tõusu ja laenulepingute intressimäärade seotust euriboriga. Muud laenudega seotud riskid puuduvad.
5. Võlad tarnijatele, viitvõlad ning muud lühiajalised ja pikaajalised võlakohustused: Kuna kõik äritegevused toimuvad eurodes, siis märkimisväärseid riske selles valdkonnas ei esine.
6. Derivatiivsed finantsinstrumendid ja aktsiatega kauplemine: AS Saarte Liinid ei oma ega kauple derivatiivsete finantsinstrumentidega ning ettevõtte aktsiad ei ole vabalt kaubeldavad.

4.7 Peamised riskid ja riskijuhtimine

AS Saarte Liinid riskijuhtimise eesmärk on tagada sadamateenuste järjepidevus, taristu töökindlus ja ohutus ning hoida finantsvõimekus kooskõlas omaniku ootustega. Olulisemad riskid ja nende maandamise põhimõtted on järgmised:

1. Taristu vananemise ja investeeringute rahastamise risk: sadamarajatiste vananemine suurendab remondivajadust ning rahastusvõimaluste vähenemine võib piirata investeeringute tempot. Riski maandatakse investeeringute prioriseerimise, projektipõhise rahastuse taotlemise ning tasude ja kulude juhtimisega.
2. Operatsioonirisk ja teenuse katkestuste risk: sadamate töökindlus sõltub kriitiliste süsteemide toimimisest ning hooajast koormusest. Riski maandatakse hooldus- ja remondiplaanide, varustuskindluse tagamise, operatiivse valmisoleku ning protseduuride ja koolitustega. Ettevõtte on viinud oma tegevuse vastavusse ISO 9001 nõuetega.
3. Ohutus- ja keskkonnanriskid: merelised ilmastikutingimused, tormid ning keskkonnanõuete karmistumine võivad mõjutada sadamate toimimist ja investeeringuvajadust. Riski maandatakse kaitserajatiste arendamise, keskkonnanõuete juhtimissüsteemi (ISO 14001) ning keskkonnamõju vähendavate projektidega (kaldavool, reovee puhastamine, taastuenergia). Ettevõtte on välja töötanud ESG (Environmental, Social, Governance) põhimõtted, mis kajastavad ettevõtte keskkonna-, sotsiaalse vastutuse ja juhtimise praktikaid ning on aluseks kestliku ja vastutustundliku äritegevuse tagamiseks.
4. Hanke- ja tarneahela risk: ehitus- ja taristuprojektid sõltuvad hangetest, turuhindadest ja tarnijate võimekusest. Riski maandatakse hankemenetluste planeerimise, lepinguliste

tagatiste ning projektijuhtimisega.

5. IT- ja infoturberisk: infosüsteemide tõrked ja küberintsidendid võivad mõjutada tööprotsesse ja teenuse kvaliteeti. Riski maandatakse infoturbe nõuete rakendamise, süsteemide arendamise ja töökindluse parandamisega. Ettevõtte on Eesti infoturbestandardi (E-ITS) kohuslane ning rakendab standardist tulenevaid infoturbemeetmeid.
6. Õigus- ja regulatiivne risk (sh kohtuvaidlused): tegevusvaldkonda mõjutavad regulatsioonid ja võimalikud vaidlused võivad tekitada täiendavaid kulusid või tingimuslikke nõudeid. Juhtkond jälgib regulatiivseid muudatusi, kasutab vajadusel õigusnõustamist ning hindab vaidluste võimalikku mõju aruandekuupäeva seisuga.

5. INVESTEERINGUD, SOETUSED JA ARENGUVÄLJAVAATED

2025. aastal suunas AS Saarte Liinid kokku 3,5 miljonit eurot uute infrastruktuuriobjektide väljaehitamisse, olemasolevate objektide parendamisse, seadmete soetamisse ning tulevaste investeringuprojektide jaoks tehtavatesse planeeringutesse, uuringutesse ja projekteerimistesse.

Investeeringuid rahastati mitmest allikast:

- ettevõtte omavahendid
- Euroopa Liidu Ühtekuuluvusfond
- Connecting Europe Facility (CEF)
- CO₂ meede (kasvuhoonegaaside lubatud heitkoguse ühikutest)
- Keskkonnainvesteeringute Keskus (KIK)
- Väikesaarte programm

Suuremad investeerimisprojektid, mida finantseeritakse omavahenditest ja välisvahenditest:

Ühtekuuluvusfond - sadamate kaitserajatiste projekt

- Ühtekuuluvusfondi rahastus kokku 9,5 miljonit eurot
- 2025: alustati Ruhnu sadama kaitsemuulide rekonstrueerimist (jätkub 2026)
- Rohuküla ja Heltermaa sadamates viidi läbi projekteerimine ja keskkonnamõjude hindamised
- Heltermaa sadamas koostati ehitusprojekt ja alustati hankemenetlust
- 2024. aastal valmis Kihnu kaitserajatis

CEF + CO₂ meede – elektriparvlaeva kaldataristu

- Viies elektriline parvlaev Virtsu–Kuivastu liinile, kus AS Saarte Liinid vastutab laadimistaristu rajamise eest Virtsu ja Kuivastu sadamasse
- Projekti kogumaksumus ~10 miljonit eurot (CEF 3 miljonit eurot, CO₂ meede 7,0 miljonit eurot)
- 2025: sõlmiti töövõtulepingud sadamate elektrisüsteemide rekonstrueerimiseks
- Alustati kaldalaadimissüsteemide hankemenetlust

CO₂ meede – kaldaelekter ja taastuvenergia

- 1 miljon eurot toetus kaldaelektritaristu rajamiseks ja olemasolevate rajatiste parendamiseks
- 2025: projekteerimistööd ja ettevalmistused
- Roomassaare sadamas sõlmiti elektrisüsteemi rekonstrueerimise hankeleping

KIK – keskkonnaprojekt

- Rohuküla sadama reoveepuhasti rekonstrueerimine, tööd lõpetati 2025. aastal
- KIK toetus 99 tuhat eurot

Väikesaarte programm

- Manilaiu sadama kai varustuse uuendamine
- Projekti toetus kuni 31 tuhat eurot
- 2025: ehitustööd, 2026: kaivarustuse paigaldus

2025. aastal jätkati omavahenditest Virtsu sadama keskkonnamõtjude hindamisega, mis on aluseks lähitulevikus Virtsu sadamas kavandatavate arendustegevuste läbiviimiseks. Sõlmiti leping Virtsu sadama kai nr 6 ümberehitamise ja väikelaevasadama laiendamise ehitusprojekti koostamiseks. Laiendati Munalaiu sadama väikelaevade sadamaosa uute ujuvkaide lisamisega ning Papissaare sadamasse paigaldati ujuvkai, mis suurendab sildumiskohtade arvu. Rekonstrueeriti Ruhnu sadama kai nr 2, mida kasutavad suuremad külalaisalused ja kütusetankla kliendid. Kaldarampidest rekonstrueeriti Kuivastu kaide nr 2 ja 3, Triigi sadama kai nr 1, Sõru sadama kai nr 1, Sviby sadama kai nr 1 ning Rohuküla sadama kai nr 6 teraskonstruksioonid. Rekonstrueeriti Kuivastu sadama joogivee puhastusseadmete süsteem.

2026. aastal jätkatakse suuremate projektidena elektrilise parvlaeva kaldataristu arendusprojektiga Kuivastus ja Virtsus. Samuti jätkatakse kaitserajatiste rekonstrueerimistega: Ruhnu, Rohuküla ja Heltermaa sadamates.

6. KVALITEEDI- JA KESKKONNAJUHTIMINE

2025. aastal viidi läbi ISO 9001 ja ISO 14001 standardite nõuetele vastavuse kvaliteedi- ja keskkonnajuhtimissüsteemi vaheaudit. Auditi tulemusel kinnitati süsteemide vastavus kehtivatele standardinõuetele ning pikendati vastavate sertifikaatide kehtivust. Järgmine vaheaudit on kavandatud 2026. aasta märtsikuuks.

2025. aastal töötati välja ettevõtte ESG- ja kestlikkuse strateegia. ESG-valdkonna eesmärgid ning nendega seotud sihtaastad on määratletud ESG ja kestlikkuse teekaardis perioodiks 2025–2030. Strateegia keskseks eesmärgiks on ettevõtte süsinikujalajälje süstemaatiline vähendamine, töötajatele usaldusväärse ja vastutustundliku tööandja rolli tugevdamine ning avalikkuse silmis kõrgetele ärietiika standarditele vastava organisatsiooni kujundamine.

2025. aastal viidi lõpule SA Keskkonnainvesteeringute Keskus merekeskkonna programmist rahastatud Rohuküla sadama reoveepuhasti rekonstrueerimise projekt. Projekti peamiseks eesmärgiks oli vähendada sadama reoveepuhastist merre juhitava heitvee keskkonnamõju. Pilootprojektina rakendati reovee puhastamisel uudset puhastustehnoloogiat. Projekt osutus edukaks ning saavutatud tulemused kinnitavad, et rekonstrueeritud reoveepuhasti tagab merre suunatava heitvee oluliselt väiksema negatiivse mõju merekeskkonnale.

AS Saarte Liinid tegevusel on oluline majanduslik, sotsiaalne ja keskkonnamõju. AS Saarte Liinid tagab regionaalsete sadamate toimimise ja seeläbi saarte ning väikesaarte ühendused, toetades piirkondlikku ettevõtlust ja elanike liikuvust. Ettevõtte teenused on klientide poolt kõrgelt hinnatud ning ettevõtte pakub piirkonnas stabiilset tööhõivet, suurenedes hooajaliselt navigatsiooni kõrghooajal. Keskkonnamõtjude vähendamiseks rakendatakse süsteemset keskkonnajuhtimist.

7. IT- JA TEHNOLOOGIAJUHTIMINE

2025. aastal olid IT- ja tehnoloogiavaldkonna investeeringud suunatud eelkõige infoturbe nõuete täitmise jätkamisele, infosüsteemide arendamisele, sadamate digilahenduste arendamisele ning olemasoleva IT-taristu töökindluse ja funktsionaalsuse parandamisele. Fookuses oli eelnevalt alustatud E-ITS nõuete praktiline elluviimine, mille tulemusel viidi 2025. aastal läbi ettevõtte E-ITS põhiaudit ning auditi tulemus kinnitas vastavuse Eesti infoturbestandardile.

Olulisemad investeeringud

- Infoturbe ja IT-taristu arendamine – jätkati ettevõtte IT-süsteemide ja tehnilise taristu arendamist, et tagada parem töökindlus, turvalisus ja vastavus kehtivatele infoturbenõuetele.
- Tarkvaraarendus ja infosüsteemide arendus – viidi läbi Harba süsteemi arendustöid ja kohandusi, mille eesmärk oli viia teenus vastavusse ettevõtte vajadustega ning luua integratsioon ettevõtte finantshalduse tarkvaraga Business Central.

2025. aasta investeeringud toetasid ettevõtte IT- ja tehnoloogiavaldkonna arengut ning aitasid parandada infoturvet ja digilahenduste valmisolekut tulevikus.

8. ORGANISATSIOON JA PERSONAL

AS Saarte Liinid töötajate arv seisuga 31.12.2025 oli kokku 102 inimest, sealhulgas:

- 1 juhatuse liige lepingu alusel;
- 97 tähtajatut töölepinguga töötajat;
- 4 tähtajalise töölepinguga töötajat, kellest 3 on asendustöötajad ja 1 on seotud talvise hooajaga.

Ettevõttes on 4 nõukogu liiget.

Töötajate arv ettevõttes varieerub aasta jooksul, kasvades suvisel navigatsioonihooajal tähtajaliste hooajatöötajate ja asendajate lisandumise tõttu. Kõige suurem oli töötajate arv suvise hooaja tippkuudel, juunis ja juulis, mil töötajate arv kasvas võrreldes aasta alguse seisuga ca 14%.

AS Saarte Liinid töötajaskonnast moodustavad mehed 66% ja naised 34%.

9. HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Tulenevalt riigivaraseaduse § 88 lõike 1 punktist 10, on riigile kuuluvatel äriühingutel, sealhulgas AS-il Saarte Liinid, kohustus rakendada Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) ja kirjeldada selle järgimist majandusaasta aruande koosseisus sisalduvas ühingujuhtimise aruandes. AS Saarte Liinid järgib äriühingu juhtimisel HÜTi soovituslikke juhiseid.

Üldkoosolek

2025. aasta jooksul toimus 1 üldkoosolek - 15.05.2025 kinnitati aktsiaseltsi 2024 majandusaasta aruanne.

Nõukogu

AS Saarte Liinid nõukogus on 4 liiget: Jaano Vink (esimees), Triinu Tombak, Siiri Odrats-Koni ja Ivo Jaanisoo.

Kuni 09.06.2025 oli nõukogu liikmeks Kaupo Läänerand. AINUAKTSIONÄRI 02.06.2025 otsusega nr 1-3/25/16 kutsuti Kaupo Läänerand nõukogust tagasi ning nõukogu liikmeks määrati Ivo Jaanisoo. Nõukogu liikmete volitused kestavad kolm aastat.

2025. aastal toimus 5 nõukogu koosolekut.

Nõukogu vastutab juhatuse tegevuse järelevalve, ettevõtte planeerimise ja juhtimise eest ning teeb otsuseid igapäevase majandustegevuse raamidest väljuvate tehingute üle.

Nõukogu liikmetele lahkumishüvitist ei maksta.

Juhatus

Vastavalt Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) punktile 2.2.7, esitatakse siin ülevaade 2025. aastal AS Saarte Liinid juhatuse liikmetele ja nõukogule makstud tasudest ning kirjeldatakse lahkumishüvitiste ja täiendavate tasude määramise süsteemi.

Juhatus liikmete tasud ja lahkumishüvitised on määratletud nende lepingus. Täiendava tasu ja lahkumishüvitise suuruse piirnormid on kehtestatud RVS-i alusel, mille järgi ei tohi riigile kuuluva äriühingu juhatuse liikmele makstava täiendava tasu kogusumma ületada nelja kuu tasu. Lahkumishüvitis makstakse juhatuse liikmele ainult juhul, kui ta kutsutakse tagasi nõukogu poolt enne ametiaja lõppu, ja sellisel juhul ei tohi hüvitis ületada kolme kuu tasu.

2025. aastal juhatuse koosseisus muudatusi ei toimunud.

AS Saarte Liinid juhtorganitele (nõukogu ja juhatus) arvestati 2025. aastal tasu kokku 154 467 eurot.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

AS Saarte Liinid koostab oma finantsaruanded vastavalt Euroopa Liidus kehtivatele rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele. Juhatus poolt koostatud 2025. aasta majandusaasta aruannet auditeerib sõltumatu vandeaudiitor. Audiitoriks nimetati ainuaktsionäri otsusega KPMG Baltics OÜ.

Siseauditi teenus ostetakse hanke korras ning AS Saarte Liinid siseaudiitoriks 2025. aastal oli audiitorettevõtte Ernst & Young Baltic AS.

Vastavalt riskihinnangule ning nõukogu poolt kinnitatud siseauditi tööplaanile viisid siseaudiitorid 2025. aastal läbi 2 siseauditit:

- Riskide hindamine.
- Valitsemisprotsesside audit.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

eurodes			
BILANSS	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid	4	3 594 451	2 368 986
Nõuded ja ettemaksud	5	1 015 114	727 031
Varud	6	96 868	60 448
KÄIBEVARA KOKKU		4 706 433	3 156 464
PÕHIVARA			
Materiaalne põhivara	7	60 459 301	60 451 947
Immateriaalne põhivara	8	157 957	180 424
PÕHIVARA KOKKU		60 617 257	60 632 371
VARAD KOKKU		65 323 690	63 788 835
Lühiajalised laenukohustused	11, 12	745 759	742 723
Võlad ja ettemaksud	9, 10	1 122 301	900 646
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		1 868 060	1 643 370
Pikaajalised laenukohustused	11, 12	1 619 406	1 609 590
Sihtfinantseerimine	13	30 963 879	31 675 261
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		32 583 284	33 284 851
KOHUSTUSED KOKKU		34 451 344	34 928 221
Aksiakapital	14	9 648 500	9 648 500
Ülekurss	14	53	53
Kohustuslik reservkapital		964 850	964 850
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	14	18 247 212	16 601 626
Aruandeaasta kasum	14	2 011 732	1 645 586
OMAKAPITAL KOKKU		30 872 346	28 860 615
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		65 323 690	63 788 835

Raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 19-44 moodustavad raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

KASUMI-JA KOONDKASUMIARUANNE

eurodes

KASUMIARUANNE	Lisa	2025	2024
TULUD			
Müügitulu	15	10 393 656	9 775 755
Tulud sihtfinantseerimisest	16	1 872 939	1 966 601
Muud äritulud	17	24 042	38 587
KAPITALISEERITUD VÄLJAMINEKUD OMA TARBEKS PÕHIVARA VALMISTAMISEL			
Tööjõukulude kapitaliseerimine	17	360 361	350 037
KULUD			
Kaubad, toore, materjal ja teenused	17	-2 533 443	-2 638 211
Mitmesugused tegevuskulud	17	-412 738	-395 535
Tööjõukulud	17	-3 850 300	-3 649 408
Põhivara amortisatsioon ja allahindlus	7,8	-3 681 033	-3 669 066
Muud äriksulud	17	-65 618	-25 780
ÄRIKASUM		2 107 866	1 752 979
Finantskulud	18	-96 134	-107 394
KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST		2 011 732	1 645 586
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		2 011 732	1 645 586

Raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 19-44 moodustavad raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

eurodes

RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST	Lisa	2025	2024
Kasum		2 011 732	1 645 586
Põhivara amortisatsioon ja allahindlus	7,8	3 681 033	3 669 066
Saadud sihtfinantseerimise amortisatsioon	13	-1 872 939	-1 960 410
Finantskulud	18	96 134	107 394
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	5,18	-22 608	-124 589
Varude muutus	6	-36 420	-48 103
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksude muutus	9,10	123 759	39 834
Kokku rahavood äritegevusest		3 980 690	3 328 778
RAHAVOOD INVESTEERIMISEST			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	7,8	-3 479 831	-4 073 163
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-3 479 831	-4 073 163
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST			
Saadud laenud	11	688 176	802 992
Saadud laenude tagasimaksud	11	-653 846	-653 846
Rendikohustiste tagasimaksud	12	-102 767	-85 000
Saadud varade sihtfinantseerimine	7,13	889 177	808 432
Makstud intressid	18	-96 134	-107 394
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		724 606	765 184
RAHAVOOD KOKKU			
		1 225 465	20 799
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		2 368 986	2 348 187
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 225 465	20 799
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul, sh		3 594 451	2 368 986
<i>Sularaha</i>		<i>42 317</i>	<i>31 138</i>
<i>Arveldusarvete jäägid</i>		<i>2 541 229</i>	<i>1 831 953</i>
<i>Tähtajalised hoiused</i>		<i>1 010 906</i>	<i>505 895</i>

Raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 19-44 moodustavad raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

eurodes

Omakapitali muutuste aruanne	Aktsia- kapital	Üle- kurss	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	KOKKU
Seisuga 31.12.2023	9 648 500	53	833 229	16 733 247	27 215 029
Kohustuslik reservkapitali suurendamine	0	0	131 621	-131 621	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 645 586	1 645 586
Seisuga 31.12.2024	9 648 500	53	964 850	18 247 212	28 860 615
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	2 011 732	2 011 732
Seisuga 31.12.2025	9 648 500	53	964 850	20 258 943	30 872 346

Täiendav informatsioon omakapitali komponentide kohta on avalikustatud lisas 14.

Raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 19-44 moodustavad raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

a) Teave äriühingu kohta

AS Saarte Liinid on 1. juulil 1994 teede- ja sideministri 31. mai 1994 käskkirjaga nr 90 asutatud äriühing, mille põhiülesandeks on regionaalsete sadamate haldamine ja arendamine, eelkõige liinilaevaühenduse pidamise võimaluste kindlustamine mandri ja asustatud saarte vahel. AS Saarte Liinid on üldjuhul sadamate maa ja infrastruktuuri omanik või kasutab sadamaid pikaajaliste hoonestusõiguse lepingute alusel. Sadama pidajana ehitatakse taristu valmis kuni kaide, rampide, ootealade, laoplatside ja laadimisvõimalusteni. Samas osutab AS Saarte Liinid ise ka sadamateenuseid, kuna regionaalsete sadamate asukohad on seni välistanud stividorettevõtjate pikaajalise huvi. Äriühingu põhilisteks klientideks on parv- ja liinilaevadega sadamatevahelist reisijatevedu korraldavad operaatoretttevõtted, sadamate kaudu veetavate kaupade omanikud ja laevaagendid.

Majandusaasta lõpuks kuulus AS Saarte Liinid koosseisu 18 sadamat: Kuivastu, Roomassaare, Triigi, Abruka, Ruhnu, Papissaare ja Vikati Saare maakonnas; Heltermaa ja Sõru Hiiu maakonnas; Rohuküla, Sviby ja Virtsu Lääne maakonnas; Kihnu, Munalaid ja Manilaid Pärnu maakonnas; Piirissaare Tartu maakonnas; Laaksaare Põlva maakonnas ja Naissaare Harju maakonnas. Lisaks sadamatele kuuluvad äriühingu struktuuriüksuste hulka ujuvsüvendaja Watermaster ja töölaev Panda. Ettevõtte keskkontor asub äriühingu registreeritud aadressil Rohu 5, Kuressaare linn, Saaremaa vald, 93819 Saare maakond, Eesti Vabariik.

Finantsaruanded on juhatuse poolt avalikustamiseks heaks kiidetud 10. märts 2026 aastal. Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäri üldkoosolek. Aktsionäri üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

b) Üldpõhimõtted

AS-i Saarte Liinid 2025. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus kehtivate rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Äriühingu raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes ning lähtudes soetusmaksumusest, välja arvatud juhtudel, kui arvestuspõhimõtetes on alljärgnevalt kirjeldatud teisiti.

c) Olulised arvestuspõhimõtted

A. Finantsvarade klassifitseerimine

Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Mõõtmine

Korrigeeritud soetusmaksumus: varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Seisuga 1. jaanuar 2025 ja 31. detsember 2024 olid ettevõtte kõik finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias.

(Lisa 1 järg)Väärtuse langus

Ettevõtte hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatavat krediidikahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse:

- erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi,
- raha ajaväärtust,
- aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Nõuetele ostjate vastu ja lepingulistele varadele, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab ettevõtte IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Ettevõtte kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

B. Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana võetakse arvele varasid maksumusega alates 10 000 eurost.

Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast. Põhivara eeldatavat kasulikku eluiga ning lõppväärtust inventeeritakse igal aruandepäeval, hilisemate parenduste arvele võtmisel ja oluliste muutuste korral ettevõtte arenguplaanides.

Muuhulgas kapitaliseerib ettevõtte põhitegevusega seotud arendustegevusega väljaminekute hulgas tööjõukulud. Kapitaliseeritavate tööjõukulude suurus arvestatakse proportsionaalselt töötaja poolt vastava materiaalse põhivaraobjekti arendusega tegeletud aja osakaalust tema kogu tööajast.

Kapitaliseerimise arvestuse aluseks on töötaja poolt raamatupidamisele esitatav arendustegevusega seotud tööaja arvestus. Kapitaliseerimine teostatakse majandusaasta jooksul perioodiliselt vastavalt vajadusele.

Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

Maa	0%
Ehitised ja rajatised	2-20%
Ujuvalused	2-10%
Masinad ja seadmed (sh infovara)	5-25%
Transpordivahendid	10-25%
Muu inventar, tööriistad ja sisseseade	20-40%

(Lisa 1 järg)**C. Finantskohustused**

Finantskohustused liigitatakse järgmiselt: laenukohustused, võlad ja ettemaksud korrigeeritud soetusmaksumuses. Ettevõtte otsustab finantskohustuse liigitamise üle selle esmasel arvele võtmisel.

Ettevõtte finantskohustused sisaldavad võlgu tarnijatele ja muid kohustusi ning saadud laene.

D. Ettevõtte tulu maksustamine

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende. Alates 1. jaanuarist 2025 on dividendide tulumaksumäär 22% (22/78 makstavatest netodividendidest), kõigile dividendidele rakendub ühtne maksustamine.

Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus. Finantsseisundi aruandes ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aruande lisas 14. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna. Tasumisele kuuluv tulumaksukohustus kajastatakse lühiajalise kohustusena.

Juhatus teeb ettepaneku vastavalt omaniku senisele ootusele dividende mitte maksta.

E. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja AS Saarte Liinid põhikirjale teeb ettevõtte iga aasta puhaskasumist vähemalt 5%-lise eraldise kohustuslikku reservkapitali kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist.

F. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning tulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ja lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb allokeerida eraldi elementidele.

Äriühingu seisukohalt on AS Saarte Liinid müügitehingu põhiosutaja, välja arvatud elektrienergia edasimüügil laevadele ja teistele sadamate klientidele. Klientidele edasimüüdü elektrienergia tulu äriühingu müügituluna ei kajastata ja see saldeeritakse vastavate kuludega alates 01.01.2018. Saldeerimisel puudub mõju majandustegevuse tulemile.

Tulu teenuse osutamisest

Äriühingu põhitulu teenitakse sadamateenuste ja sadama tugiteenuste osutamisega ning sisuliselt on tegemist samaliigiliste teenustega, mille hinnad on fikseeritud ja määratakse pikaajaliste lepingute või hinnakirja alusel ja mille muutumise risk peale tehingu teostamist ei ole tõenäoline. Fikseeritud hinnaga lepingute puhul kajastatakse müügitulu vastavalt tegelikult osutatud teenustele aruandeperioodi lõpuks, kuna klient saab teenusest kasu samal ajal kui seda osutatakse.

(Lisa 1 järg)

Fikseeritud tasuga lepingute puhul tasub klient fikseeritud summad vastavalt lepingu ja/või hinnakirja alusel esitatud arvele. Kõik äriühingu poolt osutatavad teenused on eristatud, allokeeritud eraldi elementidele ja kajastatud vastavalt kirjeldatud printsiipidele. Eraldi mõõdetavaid ja majanduslikult olulisi kulusi klientidega lepingute saamise tagamiseks AS Saarte Liinid ei tee ning seega selliseid kulusid ei kapitaliseerita ja amortiseerita.

Finantseerimise komponent

AS-il Saarte Liinid puuduvad lepingud, kus periood kliendile lubatud kaupade või teenuste üleandmise ja kliendilt makse saamise vahel oleks pikem kui üks aasta. Sellest tulenevalt ei korrigeeri ettevõtte tehinguhinda raha ajaväärtuse mõju osas.

G. Rendiarvestus

Ettevõtte kui rentnik

IFRS 16 alusel kvalifitseerunud sõidukite rendilepingute viimaseks lõpptähtajaks on 2030. a, hoone ja kontoripinna tähtajaks on arvestatud 2032. a. Hoone ja kontoripinna lepingute lõppemise tähtaeg saabub varasemalt, kuid juhatus on hinnanud 2022. aastal lepingute kehtivuseks 10 aastat ehk kuni aastani 2032. a.

Lepingu sõlmimisel hindab ettevõtte, kas tegemist on rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet. Rendiperioodi alguse seisuga kajastab ettevõtte kasutusõiguse alusel kasutatava vara ja rendikohustise.

Ettevõtte on otsustanud mitte arvele võtta kasutusõiguse alusel kasutatavat vara ja rendikohustisi lühiajaliste rentide puhul ja rendilepingute puhul, mille alusvara väärtus on väike. Selliste rentide puhul kajastab ettevõtte rendimakseid kuluna lineaarsel meetodil rendiperioodi jooksul.

H. Sihtfinantseerimine

Varade sihtfinantseerimine

Varade sihtfinantseerimise kajastamisel rakendatakse brutomeetodit, s.t sihtfinantseerimise abil soetatud vara võetakse finantsseisundi aruandes arvele tema soetusmaksumuses ning varade soetamise finantseerimiseks saadud summa kajastatakse finantsseisundi aruandes kohustusena kui tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse ja sihtfinantseerimise kohustust tulusse soetatud vara kasuliku eluea jooksul. Sihtfinantseerimisega seotud tulud kajastatakse kasumiaruandes real „Tulud sihtfinantseerimisest“.

I. Aruandekuupäeva järgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aruandekuupäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Aruandekuupäeva järgsed sündmused, mida ei ole aruandekuupäeva seisuga varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.

Lisa 2 Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja otsused, peamised riskid

AS-i Saarte Liinid finantsaruannete koostamisel on arvestatud ettevõtte juhtkonna poolt kaalutud eelduste ja prognoosidega ning nende alusel antud hinnangute ja tehtud otsustega. Tähelepanu pööratakse neile asjaoludele, kus nimetatud eeldused ja otsused võivad mõjutada kajastatud tulude, kulude, varade ja kohustuste rahalist väärtust. Kaalutud on võimalikke riskivaldkondi, kus juhtkonna poolt otsuste tegemisel või hinnangute andmisel kasutatud eeldused ja prognoosid ning nendega seotud ebakindlused võivad viia tulemusteni, mille tagajärjel mõjutatakse ettevõtte kohustusi või varasid määral, mis nõuavad nende bilansilise väärtuse ümberhindamist tulevastel perioodidel.

AS Saarte Liinid juhatus pöörab kohustuste ja varaga seotud otsuste läbivaatamisele ja vajadusel ka ümberhindamisele tähelepanu aastaringelt. Hinnangute andmisel võetakse arvesse varasemate otsuste aluseks olnud asjaolud ning otsuste tegemisel kasutatud eelduste, oletuste ja prognooside antud ajahetkeks teadaolevad muutused. Juhatus tugineb kriitiliste ja oluliste raamatupidamisotsuste puhul ainult sellisele teabele, mille arvestamine on ettevõtte seisukohalt mõistlik. Vajadusel arvestatakse ka selliste asjaolude muutumisega, mis toimuvad väljapool ettevõtte poolt kontrollitavaid valdkondi. Siinkohal on silmas peetud riigis, regioonis või maailmas aruandeperioodil ja tulevikus teadaolevalt toimuvaid turumuudatusi, üldiste seadusandlike põhimõtete aruandeperioodil tehtud või tulevikus tehtavaid muudatusi ja seadusandluse muutunud tõlgendusi.

2025. aastal ja 2024. aastal on AS Saarte Liinid raamatupidamisaruannete osas kõrgema hinnangumääraga seotud või keerulisemad valdkonnad, kus eeldused ja hinnangud on olulised, järgmised:

- hinnangud ebatõenäoliselt laekuvate nõuete, sealhulgas sihtfinantseerimise nõuete kohta;
- hinnangud materiaalse põhivara kasuliku eluea kohta;
- hinnang materiaalse põhivara kasutusotstarbe kohta;
- materiaalse põhivara väärtuse hinnang.

Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete hindamine

Nõudeid, mille osas juhtkond hindab nende laekumise tõenäosust madalaks, ettevõttel seisuga 31.12.2025 ei olnud (31.12.2024 seisuga selliseid nõudeid samuti ei olnud). Käesoleva lisa krediidiriski juhtimise kirjelduses on välja toodud ka juhtkonna hinnang maksetähtaja ületanud laekumata nõuete väärtuse kohta. AS Saarte Liinid on senise tegevuskogemuse põhjal sätestanud põhimõtte, mille kohaselt hinnatakse ebatõenäoliselt laekuvaks üldjuhul need nõuded, mille maksetähtajast on möödunud üle 360 päeva ning mille katteallikad ei ole tagatud hagi, deposiidi või mõne muu tagatisega.

Põhjus selliseks määratluseks tuleneb ettevõtte poolt osutatavate sadamateenuste sesoonsusest – konkreetsetel probleemsetel juhtudel on majandusaastal tekkinud tähtaja ületanud nõue tasutud hiljemalt järgmisel navigatsiooniperioodil, kuna sadamapidajate seas levinud praktika kohaselt on ettevõtte keeldunud üldjuhul sadamateenuste jätkuvast osutamisest pikaajalistele võlgnikele. Samas hinnatakse konkreetsete probleemsete nõuete laekumise tõenäosust iga nõude osas individuaalselt. Piisava ja adekvaatse teabe omamisel nõude ebakindluse või laekumise tõenäosuse osas võib ettevõtte juhtkond hinnata nõudeid ebatõenäoliselt laekuvateks või lootusetuteks ka enne või siis peale 360 päeva saabumist. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse kiiremale langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused või maksetähtaegadest korduv mittekinnipidamine.

2025. aastal oli lootusetult laekumata arveid AS-i Saarte Liinid 142 eurot. Eelmisel, 2024. aastal, hinnati lootusetult laekumata arveteks 1 240 eurot.

(Lisa 2 järg)**Materiaalse ja immateriaalse põhivara kasulik eluiga**

Ettevõtte on seisuga 31.12.2025 materiaalseid ja immateriaalseid põhivarasid kokku summas 60 617 257 eurot (60 632 371 eurot seisuga 31.12.2024).

Ettevõtte materiaalse ja immateriaalse põhivara kasuliku eluea määramisel lähtutakse kasutusele võetud põhivara iseloomust, selle valmistamiseks kasutatud tehnilistest lahendustest ja ettevõtte senisest kogemusest analoogse põhivara kasutamisel. Põhivara kasulik eluiga määratakse juhtkonna hinnanguna ettevõtte poolt soetatud või olemasoleva vara tegeliku kasutamisperioodi kohta. Põhiline osa 2025. aasta investeringutest jääb varagruppi kasuliku elueaga 5 kuni 50 aastat, rekonstrueeritud ja ehitatud rajatised seejuures kasuliku elueaga 25-50 aastat. Põhivaradega seotud amortisatsioonikulud on jätkuvalt suurimaks spetsiifiliseks kulugrupiks AS Saarte Liinid majandustegevuses.

Seisuga 31.12.2025 oli AS Saarte Liinid materiaalse põhivara jääkväärtus 60 459 301 eurot ja majandusaasta amortisatsioonikulu 3 647 978 eurot, seisuga 31.12.2024 olid vastavad näitajad 60 451 947 eurot ja 3 634 556 eurot. Põhivara olemasolu, tehnilist seisukorda ja kasulikku eluiga kontrollitakse igal majandusaastal vähemalt üks kord aastainventuuri käigus. Materiaalsele ja immateriaalsele põhivarale määratud kasuliku eluea määrasid hindab inventuurikomisjon ning teeb põhjendatud vajadusel juhatusele ettepanekuid nende muutmiseks.

Materiaalse põhivara kasulikku eluiga ja amortisatsiooninorme muudeti seoses sadamate rajatiste rekonstrueerimistöödega, mille tulemusel paranes varade tehniline seisukord ning täpsustus nende tegelik kulum ja prognoositav kasulik tööiga. Kui AS Saarte Liinid põhivara amortisatsioonimäärasid vähendada 10% võrra, väheneks aasta amortisatsioonikulu ning suureneks puhaskasum 364 798 euro võrra, võrreldaval 2024. aastal toonuks samalaadne muudatus kaasa amortisatsioonikulu vähenemise ning puhaskasumi suurenemise 363 456 euro võrra.

Materiaalse põhivara kaetava väärtuse testid

AS Saarte Liinid materiaalse põhivara väärtuse hindamisel kaalutakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui nimetatud asjaolud esinevad, hinnatakse konkreetse vara või raha genereeriva üksuse kaetavat väärtust ja võrreldakse seda ettevõtte finantsseisundi aruandes kajastatud vara maksumusega. Vara kaetavaks väärtuseks loetakse ühte alljärgnevast, olenevalt sellest, kumb on kõrgem:

- vara õiglast väärtust, millest on maha arvatud müügikulud;
- vara kasutusväärtust.

Kui põhivara õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt kindlaks määrata, siis koostatakse tulevaste rahavoogude mudel leidmaks vara kasutusväärtust. Mõlemal juhul eeldavad vara väärtuse kalkulatsioonid hinnangute kasutamist, mis põhinevad üldise majanduskeskkonna prognoosidel, konkreetsetel turusuundadel, projektipõhistel kauba- ja/või reisijate voogudel ning müüdavate teenuste hinnatasemel. Kui kasutatud hinnangud tulevikus muutuvad, siis kajastatakse täiendav väärtuse langus või tühistatakse eelnevalt kajastatud väärtuse langus kas osaliselt või täielikult.

AS Saarte Liinid finantsaruannetes on materiaalse põhivarana kajastatud erinevad sadamarajatised, sh lainemurdjad, kaid, teed ja platsid, sadamate tehnilised seadmed, kuid samuti sadamate territoorium. Määrav osa äriühingu põhivarast ehitatud ja soetatud avaliku huvi teenuste osutamise tagamiseks (liinilaevaliikluse kindlustamine Eesti asustatud saartega) ja seejuures võib osade rajatiste kasulik eluiga olla kuni 50 aastat ja maal lõputu ning selliste varade väärtuse hindamiseks tuleks koostada väga pikaajalised prognoosid. AS Saarte Liinid juhatuse hinnangul ei ole võimalik ettevõtte tegevuse piiramine ühegi sadama arvelt. Seetõttu on äriühingu väikseim eristatav raha genereerimise üksus 18 sadamat, töölaev Panda ja ujuvsüvendaja Watermaster kokku, ehk AS Saarte Liinid tervikuna.

(Lisa 2 järg)

Lähtudes 2025. aasta majandusaastal ettevõtte juhtkonnale teada olnud infost, võib väita, et sisuliselt on tegemist turumõjudest sõltumatute investeringutega, kuna potentsiaalsed konkurendid antud tegevusvaldkonnas ja –piirkonnas puuduvad. Äriühingu põhiliste koostööpartneritega sõlmitud sadamateenuste müügikokkulepped on pikaajalised ja risk käibemahtude languse osas piisaval määral maandatud. Seega on materiaalse põhivara majandustingimustest tulenev väärtuse languse risk ebaoluline ning juhatuse hinnangul ei ole materiaalse põhivara väärtuse testimine 2025. aasta majandusaasta aruande koosseisus vajalik.

Hinnang materiaalse põhivara kasutusotstarbe kohta

AS Saarte Liinid kasutab teatud sadamahooneid osaliselt materiaalse põhivara ning osaliselt kinnisvarainvesteeringuna. Ettevõtte hindab nende objektide puhul proportsiooni, millises ulatuses kasutatakse objekti kui materiaalselt põhivara ning mis ulatuses kinnisvarainvesteeringuna.

Kuna aruandeperioodil ja sellele eelnevatel perioodidel välja renditud kinnisvaraobjektid ei ole eraldi võõrandatavad ja enda majandustegevuses kasutatav osa on oluline, kajastab ettevõtte selliseid objekte 31.12.2025 ja 31.12.2024 seisuga materiaalse põhivarana.

Tingimuslikud varad (kohtuvaidlused)

AS-I Saarte Liinid on pooleliolevast kohtuvaidlusest tulenev võimalik nõue summas ligikaudu 277 tuhat eurot. Vastavalt standardile IAS 37 ei ole nõuet kajastatud finantsseisundi aruandes, kuna aruande koostamise seisuga ei ole majandusliku kasu laekumine piisavalt kindel. Nõude realiseerumine sõltub kohtumenetluse lõpptulemusest.

Riskide juhtimine

Arvestades AS Saarte Liinid põhitegevusega seotud investeringute suurt osakaalu, mida rahastatakse nii omavahendite, sihtfinantseeritud vahendite kui ka laenude arvelt, kaasnevad olulised riskid eelkõige finantseerimistegevusest jagunedes järgmistesse äriühingu jaoks olulistesse gruppidesse: tururiskid (sealhulgas ka rahavoogude intressirisk), krediidirisk ja likviidsusrisk.

AS Saarte Liinid juhatuse aktsepteerib üldise seisukohana finantsturu pikaajalist prognoosimatust ja üritab vähendada võimalikke sellest tulenevaid ebasoodsaid mõjusid äriühingu finantstegevusele. Samas on ettevõttel riigile kuuluva äriühinguna kohustus jälgida riigihangete seadustest tulenevaid nõudeid ka finantseerimistegevuses ja finantsinstrumentide kasutamisel. Kuna äriühingu poolt kasutatud sihtfinantseeringute maht on väga suur, siis on juhtkonna poolt valitud konservatiivne lähenemine vabaturu tuletis- ja finantsinstrumentidele ja neid sisuliselt ei kasutata.

Tururiskid**1. Valuutarisk**

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus valuutavahetuskursi muutuste tõttu. AS Saarte Liinid valuutariski vältimise põhiinstrumendiks on majandustegevuse põhinemine euro, kui alusvaluutal. Seda lihtsustab ettevõtte sihtturgude paiknemine eurotsoonis. Äriühingul puuduvad kohustused ja nõuded muudes valuutades. Kõik olemasolevad pikaajalised nõuded ja võlakohustused on noteeritud eurodes, mistõttu käsitletakse neid valuutariski vabadena. 2025. aastal toimusid kõik ettevõtte maksed ja laekumised eurodes. Võrreldaval 2024. aastal toimusid kõik ettevõtte maksed ja laekumised samuti eurodes, millele tuginedes võib kinnitada, et AS Saarte Liinid ei ole valuutariskile avatud.

2. Hinnarisk

Vastavalt eelpool kirjeldatud põhimõtetele ei oma AS Saarte Liinid investeringuid omakapitali instrumentidesse ning seega ei olda avatud finantsinstrumentidest tulenevale turuhinnariskile.

(Lisa 2 järg)**3. Intressimäära risk**

AS Saarte Liinid intressimäära risk tuleneb ettevõtte investeeringute kaasrahastamiseks võetud pikaajalistest võlakohustustest, arvelduslaenu kasutamisest rahavoogude juhtimisel, tähtajalistest deposiitidest. AS-il Saarte Liinid oli 2025. aasta lõpu seisuga kaks kehtivat pikaajalist laenulepingut, millest üks on sõlmitud avatud hankemenetluse tulemustel ning teine on võetud pakkumiste alusel väljaspool hankemenetlust. Laenulepingute intressimäärad on seotud ujuva baasintressimääraga (6 kuu euribor), mis muudab äriühingu avatuks intressimäära riskile.

Ettevõttel on põhimõtteline võimalus kasutada lühiajalisi finantsinstrumente (näiteks intressimäära ujuvast-fikseerituks vahetustehinguid) intressimäära riskide maandamiseks, kuid seniste pakkumistega saavutatud intressimarginaalide puudub vastav vajadus. Seisuga 31.12.2025 on ettevõtte lühi- ja pikaajalistest laenu- või liisingkohustustest ujuva intressimääraga seotud 100% (seisuga 31.12.2024 oli see samuti 100%). Intressiriskile avatud võlakohustuste osakaal oli kõigist kohustustest seisuga 31.12.2025 7% (seisuga 31.12.2024 7%).

Intressimäära riski hindamiseks kasutatakse tundlikkusanalüüsi, mis kirjeldab intressimäära riski mõju ettevõtte puhaskasumile turuga seotud intressimäära hinnangulise kõikumise kaudu. Arvestades majandusaasta keskmist intressimäära ja selle kujunemist (6 kuu euribor 2,20% aastas keskmiselt) oli ujuva intressimäära osatähtsus ettevõtte lepingute keskmises intressimääras 54% ja sellest sõltuv aastane intresside kulu on seisuga 31.12.2025 kokku 52 110 eurot. Võrreldaval perioodil 2024. aastal oli ujuva intressimäära (6 kuu euribor keskmiselt 3,274% aastas) osatähtsus ettevõtte lepingute keskmises intressimääras 63% ehk sellest sõltuv aastane intresside kulu on seisuga 31.12.2024 kokku 67 280 eurot. Kasutades majandusaastal tundlikkusanalüüsis turuintressimäära kõikumise hinnanguna 100 baaspunkti ehk 1 protsendipunkti võrra kõrgem/madalam, oleks äriühingu majandusaasta puhaskasum seisuga 31.12.2025 olnud arvestuslikult 23 686 eurot väiksem/suurem. Juhul, kui turuintressimäär oleks ka võrdlusaastal muutunud 100 baaspunkti, oleks äriühingu majandusaasta puhaskasum seisuga 31.12.2024 olnud arvestuslikult 60 458 eurot väiksem/suurem.

Baasintresside tase langes 2025. aastal ja põhinedes asjakohastele majandus-prognoosidele võib lähiaastatel oodata intressimäärade langust. Arvestades seda, et intressikulud moodustasid AS Saarte Liinid aruandeaastal kuludest 1,1% on intressimäärade riski mõju ettevõttele minimaalne.

Krediidirisk

Krediidirisk on oht, et ettevõtte vastaspool ei täida finantsühendustest või kliendilepingutest tulenevaid kohustusi tuues rikkumisega kaasa võimaliku finantskahju. AS Saarte Liinid krediidirisk tuleneb põhiosas nõuetest ostjate vastu ja rahastamisotsustega eraldatud, kuid ettevõttele veel välja maksmata sihtfinantseeritud vahenditest. Krediidiriski maandamiseks viiakse enne suuremahuliste lepingute sõlmimist läbi kliendi taustauuring. Klientidega, kes kavandavad ettevõtte poolt pakutavate teenuste suuremahulist ja/või pikaajalist kasutamist, sõlmitakse kahepoolsed lepingud. Lepingutega täpsustatakse poolte kohustused ja maksekäitumise põhinõuded, samuti võimalikud sanktsioonid.

Ülejäänud meetodid klientide krediidiriski juhtimiseks seisnevad nende igapäevase maksekäitumise jälgimises ja meetmete operatiivses rakendamises põhjendatud vajadusel. Klientidega seotud krediidiriski vähendamiseks on kasutatud avansiliste maksete nõuet klientidele, kelle maksevõimes on põhjust kahelda. Aastalõpu seisuga kantakse ebatõenäoliselt laekuvad nõuded lootusetuteks. Lootusetult laekuvad arved kantakse bilansist välja nõukogu otsusega peale juhatuse vastava hinnangu saamist. Finantsvarade krediidikvaliteedist 2025. aastal annab täpsema ülevaate käesoleva aruande lisa 4.

Oodatava krediidikahjumi mõõtmiseks rühmitatakse nõuded ostjatele lähtudes krediidiriski ühistest tunnustest ning aegumise perioodist. Oodatavad krediidikahjumi määrad põhinevad viimase 36 kuu kuni 31. detsember 2025 või vastavalt kuni 1. jaanuar 2024 maksedistsipliinil ning

(Lisa 2 järg)

vastavatel perioodidel esinenud ajaloolistel krediidikahjumitel. Ajaloolisi kahjumeid korrigeeritakse põhjendatud vajadusel jooksva ning tulevikuinformatsiooni põhjal, mis puudutab makromajanduslikke faktoreid ning ostjate võimet nõuete tasumiseks. Ettevõtte hinnangul on siinkohal kõige relevantsemateks näitajateks SKP ja töötuse määr nendes riikides, kus toimub kaupade ja teenuste müük. Lähtudes oodatavatest antud näitajate muutusest korrigeeritakse vajadusel vastavalt ka ajaloolisi kahjumäärasid.

Kuigi raha ja raha ekvivalendid kuuluvad samuti IFRS 9 oodatava krediidikahjumi mudeli alla, siis tuvastatud väärtuse langus oli ebaoluline 1. jaanuari 2025 ja 31. detsembri 2024 seisuga.

Äriühingu jaoks oluline krediidirisk on nõuded ostjate vastu. Seisuga 31.12.2025 oli ettevõtte finantsseisundi aruandes krediidiriskile avatud nõudeid kokku summas 635 488 eurot ja võrreldava, 31.12.2024 seisuga, 552 869 eurot.

Ettevõttele veel välja maksmata sihtfinantseeritud vahendeid seisuga 31.12.2025 oli summas 272 379 eurot, samas kui võrreldava, 31.12.2024 seisuga oli 0 eurot.

Likviidsusrisk

AS Saarte Liinid likviidsusrisk on seotud eelkõige lühiajaliste nõuete ja võlgadega. Ettevõtte eesmärgiks on tasakaalu säilitamine rahastamisallikate iseloomu, tähtaja, piisavuse ja paindlikkuse vahel. AS Saarte Liinid finantsvarad koosnevad nõuetest ostjate vastu ning laekumata sihtfinantseerimisest, vastavate kirjete olulisi muutusi aruandeaastal kirjeldati krediidiriski käsitlevas lõigus. Pikaajalisi finantsvarasid, investeringuid ja väärtapabereid äriühing ei oma.

eurodes

Lühiajalised nõuded ja ettemaksud	31.12.2025	31.12.2024
Nõuded ostjate vastu	635 488	552 869
Muud lühiajalised nõuded sh	379 626	174 162
<i>Saamata sihtfinantseerimine</i>	<i>272 379</i>	<i>0</i>
Nõuded kokku	1 015 114	727 031

eurodes

Diskonteerimata rahavood ¹					
Finantskohustused maksetähtaegade lõikes 31.12.2025	Saldo ²	Järgmise 12 kuu jooksul	2-5 aasta jooksul	Enam kui 5 aasta jooksul	Kokku
Võlad tarnijatele, töövõtjatele, maksuvõlad	1 122 301	1 122 301	0	0	1 122 301
Laenukohustused	2 365 165	746 461	1 571 484	47 219	2 365 165
KOKKU	3 487 466	1 868 762	1 571 484	47 219	3 487 466
Diskonteerimata rahavood ¹					
Finantskohustused maksetähtaegade lõikes 31.12.2024	Saldo ²	Järgmise 12 kuu jooksul	2-5 aasta jooksul	Enam kui 5 aasta jooksul	Kokku
Võlad tarnijatele, töövõtjatele, maksuvõlad	900 646	900 646	0	0	900 646
Laenukohustused	2 352 313	734 363	1 556 282	61 668	2 352 313
KOKKU	3 252 960	1 635 010	1 556 282	61 668	3 252 960

¹ Intressikulud on prognoositud kasutades vastaval bilansipäeval kehtinud intressimäärasid.

² Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses.

(Lisa 2 järg)

AS Saarte Liinid võlad ja ettemaksed on tagasimakse tähtaegadega kuni 12 kuud, põhiosa võlgadest on seotud arvestatud tööjõukuludega ja jooksva majandustegevusega. Oma tegevuse rahastamiseks kasutab ettevõtte arvelduslaene, kapitalirendi tingimustel renti ja pikaajalisi pangalaene. Ettevõtte põhimõtete kohaselt ei tohiks sõlmitud diskonteerimata laenukohustuste tagasimaksete lõpptähtajast rohkem kui 35% saabuda järgmise 12 kuu jooksul.

2025. aasta lõpus moodustasid järgneva 12 kuu jooksul saabuval diskonteerimata laenukohustuste tähtajad 54% koguvõlgnevusest, 2-5 aasta jooksul saabuval tähtajad 45% ja enam kui 5 aasta pärast saabuval tähtajad 1%. AS Saarte Liinid juhtkonna hinnangul on saavutatud likviidsusriskide parem jaotumine järgnevatele perioodidele läbi võrdsete laenude lühiajaliste tagasimaksete, arvesse võtmata arvelduskrediidi lühiajalist jääki.

Võrdlusperioodi, 2024. majandusaasta lõpuks olid võlakohustused restruktureeritud osakaalud samad - 12 kuu jooksul saabuval tähtajad moodustavad 31% koguvõlgnevusest, 2-5 aasta jooksul saabuval tähtajad 66% ja enam kui 5 aasta pärast saabuval tähtajad 3% diskonteerimata koguvõlgnevusest.

Tulenevalt lühiajaliste nõuete ja kohustuste vahekorra oli AS Saarte Liinid majandusaasta käibekapital seisuga 31.12.2025 kokku summas 2 838 tuhat eurot. AS Saarte Liinid juhatuse rakendab vajadusel äriühingu likviidsusriski maandamise tagamiseks lühiajalisi laenukooteid arvelduskrediidina. 31. detsember 2025 seisuga SEB Panga arvelduskrediiti kasutuses ei olnud.

Äriühingu majandustegevus liinilaevade teenindamisel on kavandatud kasumlikuna ning korrektsed lepingupartnerid tagasid ka käibe vahendite kasvu.

Kapitali juhtimine ja finantsvõimendus

AS Saarte Liinid kapitali juhtimisel on seotud eesmärgiks ettevõtte krediitvõimekuse püsimine piisaval tasemel, et vajadusel kaasata võõrkapitali investeerimistegevuse rahastamiseks. Äriühingu omakapital koosneb emiteeritud aktsiakapitalist, kohustuslikust reservkapitalist ja jaotamata kasumist. Ettevõtte kapitaliseeritust jälgitakse võlakohustuste ja omakapitali suhtarvude abil ning hinnates neid võrdluses ettevõtte investeerimis- ja finantseerimisvajadusega.

	eurodes	
Finantsvõimendus	31.12.2025	31.12.2024
Laenukohustised (lisa 11) ¹	2 365 165	2 352 313
Varad kokku	65 323 690	63 788 835
Võlakordaja	4%	4%
Omakapital kokku	30 872 346	28 860 615
Laenukohustiste ja omakapitali suhe	8%	8%

¹ Intressi kandvad võlad

Võlakordaja = laenukohustised/varad kokku

Kohustiste ja omakapitali suhe = kohustised/omakapital kokku

AS Saarte Liinid laenukohustuste suhe varadesse ehk võlakordaja oli 31.12.2025 seisuga 4% ning laenukohustuste ja omakapitali suhe 8%. Võrreldes 2024. aastaga on näitajad samad. Lühiajaliste kohustuste suhe käibevarasse ettevõtte probleeme ei tekita.

(Lisa 2 järg)

Finantsvõimenduse näitajad on jäänud võrreldes eelmise aastaga samale tasemele, peamiselt seetõttu, et investeeringuid rahastatakse suures osas omavahenditest. Suuremate taristuprojektide puhul, mis hõlmavad ka välisrahastusega projekte, rahastatakse omaosalusi aga võörkapitaliga. Võörkapitali osakaalu väike osakaal on osaliselt seotud ka AS Saarte Liinid uue arengukavaga perioodiks 2022-2030. Juhtkond peab oluliseks ettevõtte potentsiaalse laenuvõime maksimaalse võimekuse loomist, et seeläbi tagada investeerimis-võimekuse suurendamine ja realiseerida järgnevate aastate sihtfinantseerimise projektid.

Õiglane väärtus

Ettevõtte hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisa 4) ja -kohustuste (lisa 9 ja 10) bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Ettevõtte laenukohustused kannavad peamiselt ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele. Juhtkonna hinnangul vastavad ettevõtte võlakohustuste intressimäärad turutingimustele. Sellest tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Muud finantsvarad ja -kohustused (nt nõuded ostjatele, võlad hankijatele) on lühiajalised, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasele väärtusele.

Pikaajaliste finantskohustuse õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil kasutades turu intressimäära, mis on ettevõttele kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel. See vastab finantsinstrumentide tasemele 3, mille puhul ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Lisa 3 Uute ja muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) kasutuselevõtt

Alljärgnevalt on esitatud ülevaade uutest ja muudetud rahvusvahelistest finantsaruandlusstandarditest ja tõlgendustest, mis on välja antud, kuid mis ei ole veel jõustunud või mille rakendamine ei ole avaldanud AS Saarte Liinid finantsaruannetele olulist mõju.

Jõustunud standardid ja muudatused

1. jaanuaril 2025 jõustunud uued standardid, tõlgendused ja olemasolevate standardite muudatused ei avaldanud AS Saarte Liinid finantsaruannetele olulist mõju.

Välja antud, kuid seni veel jõustumata standardid

Järgmised uued ja muudetud standardid kohalduvad pärast 1. jaanuari 2025 algavatele aruandeperioodidele ja lubatud on varasem rakendamine.

AS Saarte Liinid ei ole ühtki neist uutest või muudetud standarditest ennetähtaegselt kasutusele võtnud ja meie hinnangul ei avalda need jõustudes raamatupidamise aruandele olulist mõju, välja arvatud standard IFRS 18:

- „Finantsinstrumentide liigitamise ja mõõtmise muudatused“ (IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused)
- „Loodusressurssidest sõltuva elektrienergiaga seotud lepingud“ (IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused)
- IFRS 18 „Finantsaruannete esitamine ja avalikustamine“
- IFRS standardite iga-aastased edasiarendused – 11. köide.

IFRS 18 võimalik mõju

Standard IFRS 18 asendab senise standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ning kehtestab uued nõuded finantsaruannete struktuurile ja teabe avalikustamisele. Standardi rakendamine võib tuua kaasa muudatusi põhjaruannete esitusviisis ning vajaduse avaldada täiendavat infot.

AS Saarte Liinid hindab IFRS 18 rakendamisest tulenevat võimalikku mõju oma finantsaruannetele väheseks.

Lisa 4 Raha ja raha ekvivalendid

	eurodes	
Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2025	31.12.2024
Raha kassas	42 317	31 139
Arveldusarved pankades	2 541 228	1 831 952
Lühiajalised hoiused	1 010 906	0
Pikaajalised hoiused	0	505 895
Raha ja raha ekvivalendid kokku	3 594 451	2 368 986

Lühiajaliste hoiustena kajastame 1- kuni 3-kuulise algse tähtajaga hoiuseid pangas, pikaajalisena üle 3-kuulise algse tähtajaga hoiuseid. Kõik sõlmitud hoiuse lepingud on kiirkorras enne tähtaegselt lõpetatavad. Kõik raha ja raha ekvivalentidena esitatud saldod on eurodes.

Lisa 5 Nõuded ja ettemaksed

	eurodes	
Nõuded ja ettemaksed	31.12.2025	31.12.2024
Nõuded ostjate vastu	635 488	552 869
Muud lühiajalised nõuded sh	379 626	174 162
<i>Saamata sihtfinantseerimine</i>	<i>272 379</i>	<i>0</i>
Nõuded kokku	1 015 114	727 031

EL Ühtekuuluvusfondilt jäi aruandeaastal esitatud taotluste alusel saamata äriühingule eraldatud vahendeid põhivara sihtfinantseerimiseks 272 379 eurot (2024. aastal 0 eurot). AS Saarte Liinid tähtaja ületanud nõuded, mis ei ole kuluks kantud, moodustasid 31.12.2025 seisuga kokku 174 786 eurot (2024. aastal 67 030 eurot). Üle tähtaja nõuete krediidiriski hinnang on toodud lisas 2.

Muude nõuete all on kajastatud AS Matsalu Veevärk Virtsu puhastusseadmete kasutamise eest tehtud ettemaks summas 1 750 eurot (2024. aastal 4 750 eurot). Papissaare elektriliitumine moodustab seisuga 31.12.2025 muudest nõuetest 8 842 eurot (31.12.2025 9 189 eurot). Vikati elektriliitumine moodustab 31.12.2025 seisuga muudest nõuetest 34 512 eurot (31.12.2024 35 839 eurot).

Lisa 6 Varud

	eurodes	
Varud	31.12.2025	31.12.2024
Tooraine ja materjal	96 868	60 448
Varud kokku	96 868	60 448

Tooraine ja materjalina on ettevõtte sadamates arvele võetud tõkkepuud, vendrid, IT-varud ja vedelkütus veesõidukitele. Nii 2025. aastal kui ka 2024. aastal varude allahindlusi ei tehtud, varud võeti arvele vastavalt soetustele ja kanti kuluks vastavalt nende tegelikule kasutamisele.

Lisa 7 Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara	eurodes					
	Maa	Ehitised ja rajatised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitised	KOKKU
Soetusmaksumus 31.12.2024	737 488	97 815 959	5 826 517	130 003	2 599 047	107 109 014
Akumuleeritud kulum 31.12.2024	0	44 074 739	2 469 504	112 824	0	46 657 067
Jääkmaksumus 31.12.2024	737 488	53 741 219	3 357 014	17 179	2 599 047	60 451 947
Ostud	0	12 564	140 949	0	3 518 446	3 671 959
Mahakandmine	0	0	-77 952	0	0	-77 952
Ümberklassifitseerimine	0	1 831 845	67 964	0	-1 922 475	-22 666
Reklassifitseerimine IFRS 16	0	0	-6 039	0	6 039	0
Amortisatsiooni mahakandmine		0	83 991	0	0	83 991
Amortisatsioon ja allahindus	0	-3 235 879	-408 752	-3 348	0	-3 647 978
Soetusmaksumus 31.12.2025	737 488	99 660 368	5 951 440	130 003	4 201 057	110 680 355
Akumuleeritud kulum 31.12.2025	0	47 310 618	2 794 265	116 172	0	50 221 054
Jääkmaksumus 31.12.2025	737 488	52 349 750	3 157 175	13 831	4 201 057	60 459 301

Ühtekuuluvusfondist eraldati aruandeaastal välisabi 761 320 eurot. Seda sihtfinantseerimist kasutati Ruhnu kaitserajatise ehituseks. Keskkonna Investeeringute keskuselt laekus Rohuküla reoveepuhasti rekonstrueerimise eest toetust 30 237 eurot. Ning CO2 vahendeid laekus 370 000 eurot kaldaelektri projekti tarbeks.

100% amortiseerunud põhivara, mis on seisuga 31.12.2025 endiselt kasutuses, on finantsseisundi aruandes kajastatud kokku soetusmaksumuses 6 166 795 eurot. Aruandeaastal põhivara ei müüdnud. Materiaalset põhivara jääkväärtuses maha ei kantud.

(Lisa 7 järg)

Eelmise aruande aastal toimunud tehingud materiaalse põhivaraga

eurodes

Materiaalne põhivara	Maa	Ehitised ja rajatised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitised	KOKKU
Soetusmaksumus 31.12.2023	737 238	95 921 280	5 384 642	130 003	968 288	103 141 451
Akumuleeritud kulum 31.12.2023	0	40 816 355	2 198 450	107 367	0	43 122 171
Jääkmaksumus 31.12.2023	737 238	55 104 924	3 186 192	22 636	968 288	60 019 276
Ostud	250	21 639	58 355	0	4 007 741	4 087 984
Mahakandmine	0	-16 163	-83 500	0	0	-99 663
Ümberklassifitseerimine	0	1 889 204	473 944	0	-2 383 905	-20 757
Reklassifitseerimine IFRS 16	0	0	-6 924	0	6 924	0
Amortisatsiooni mahakandmine		16 163	83 500	0	0	99 663
Amortisatsioon ja allahindlus	0	-3 274 546	-354 551	-5 457	0	-3 634 554
Soetusmaksumus 31.12.2024	737 488	97 815 959	5 833 441	130 003	2 599 047	107 109 014
Akumuleeritud kulum 31.12.2024	0	44 074 737	2 476 428	112 824	0	46 657 067
Jääkmaksumus 31.12.2024	737 488	53 741 220	3 357 014	17 179	2 599 047	60 451 947

Ühtekuuluvusfondist eraldati aruandeaastal välisabi 676 060 eurot, lisaks laekus eelneva perioodi saamata jäänud toetus 36 343 eurot. Seda sihtfinantseerimist kasutati Kihnu kaitserajatise ehituseks ning Papissaare paviljoni ostmiseks. Väikesaarte programmist laekus eelneva perioodi eest Manilaiu hõljukikai projektile 27 262 eurot. Keskkonna Investeeringute keskuselt laekus Rohuküla reoveepuhasti rekonstrueerimise eest toetust 68 767 eurot.

100% amortiseerunud põhivara, mis on seisuga 31.12.2024 endiselt kasutuses, on finantsseisundi aruandes kajastatud kokku soetusmaksumuses 4 171 172 eurot. Aruandeaastal põhivara ei müüdnud. Materiaalset põhivara jääkväärtuses maha ei kantud.

Lisa 8 Immateriaalne põhivara

				eurodes
Immateriaalne põhivara	Arengu- väljaminekud	Tarkvara	Ettemaks immateriaalse põhivara eest	KOKKU
Soetusmaksumus 31.12.2023	71 442	174 709	11 328	257 479
Akumuleeritud kulum 31.12.2023	-25 404	-37 896	0	-63 300
Jääkmaksumus 31.12.2023	46 038	136 813	11 328	194 179
Ümberkvalifitseerimine	12 587	8 170	0	20 757
Amortisatsioon ja allahindlused	-15 096	-19 416	0	-34 512
Soetusmaksumus 31.12.2024	84 030	182 878	11 328	278 236
Akumuleeritud kulum 31.12.2024	-40 500	-57 312	0	-97 812
Jääkmaksumus 31.12.2024	43 530	125 566	11 328	180 424
Ümberkvalifitseerimine	0	16 627	0	16 627
Amortisatsioon ja allahindlused	-15 252	-23 843	0	-39 095
Soetusmaksumus 31.12.2025	84 030	199 506	11 328	294 864
Akumuleeritud kulum 31.12.2025	-55 752	-81 155	0	-136 907
Jääkmaksumus 31.12.2025	28 278	118 351	11 328	157 957

Lisa 9 Võlad ja ettemaksed

				eurodes
Võlad ja ettemaksed	Lisa	31.12.2025	31.12.2024	
Võlad tarnijatele		403 654	359 567	
<i>sh võlad põhivara eest</i>		<i>105 825</i>	<i>1 025</i>	
Võlad töötajatele		475 326	328 262	
Maksuvõlad	10	166 056	38 320	
Muud kohustused ja eraldised		77 264	174 497	
KOKKU		1 122 301	900 646	

Lisa 10 Maksuvõlad ja ettemaksed

				eurodes
Maksuvõlad ja ettemaksed	Lisa	31.12.2025	31.12.2024	
Kinnipeetud tulumaks		49 515	40 504	
Sotsiaalmaks		81 480	73 291	
Kinnipeetud kogumispensioni makse		3 676	2 232	
Ettevõtte tulumaks		2 837	1 780	
Töötuskindlustusmaks		4 904	4 379	
Käibemaks		21 442	-86 423	
Loodusressursside kasutamise ja saastetasude kohustis		2 200	2 558	
KOKKU	9	166 055	38 320	

(Lisa 10 järg)

Potentsiaalsed maksurevisjonist tulenevad kohustused – maksuhaldur ei ole algatanud ega läbi viinud ettevõtte maksurevisjoni ega üksikjuhtumi kontrolli ettevõttes. Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni viie aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ja trahv. Juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 11 Laenukohustused ja netovõlg

Kõikide laenukohustuste alusvaluutaks on euro. 2025. aastal jooksul tehti väljamakseid SEB investeerimislaenust, kuid vajadust arvelduskrediiti kasutada polnud. 2024. aastal tehti samuti väljamakseid SEB investeerimislaenust ning ka siis ei olnud arvelduskrediiti vaja kasutada. Aruandeperioodil tasus ettevõtte laenude põhiosa makseid summas 653 846 eurot (2024. aastal tasuti laenude põhiosa makseid 653 846 eurot). Aruandeperioodi intressikulu laenudelt ja muudelt intressi kandvatelt võlakohustustelt moodustas 96 134 eurot (2024. aastal 107 394 eurot).

Kasutamata arvelduskrediit oli 2025. aasta lõpus kokku 1 500 000 eurot (2024. aastal oli kasutamata arvelduskrediidi jääk 1 500 000 eurot). Arvelduskrediidi leping lõpptähtajaga 30.12.2026 on sõlmitud SEB Pangaga.

AS Saarte Liinid ja laenuandjate vahelistes lepingutes on sätestatud piirangud või eritingimused, mille mittetäitmisel võib laenuandja nõuda ettevõttelt laenu ennetähtaegset tagasimaksmist, sealhulgas:

- piiratud õigused varade võõrandamiseks;
- piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks;
- piiratud õigused garantiide ja tagatiste andmiseks;
- piiratud õigused dividendide väljamaksmise ja aktsiakapitali suurendamise otsuste tegemisel.

Nii seisuga 31. detsember 2025 kui ka seisuga 31. detsember 2024 olid ettevõtte tegevus ja toimingud vastavuses laenulepingute tingimustega.

Netovõlg

	eurodes	
Netovõlg	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid	3 594 451	2 368 986
Laenukohustused tagasimaksetähtajaga kuni 1 aasta	-745 759	-742 723
Laenukohustused tagasimaksetähtajaga üle 1 aasta	-1 619 406	-1 609 590
Netovõlg	1 229 286	16 673
Raha ja raha ekvivalendid	3 594 451	2 368 986
Ujuva intressimääraga võlakohustused	-2 365 165	-2 352 313
Netovõlg	1 229 286	16 673

(Lisa 11 järg)

Intressikandavad võlakohustused 31.12.2025

Intressikandavad võlakohustused 31.12.2025	Tähtaeg	Intressimäär	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	eurodes
					Võla- kohustused kokku
Pikaajalised pangalaenud	2026-2033	6 kuu Euribor + 1,00%-1,15%	656 923	1 335 092	1 992 015
Rendikohustused	2028	6 kuu Euribor + 1,95%-2,29%	18 246	22 481	40 727
Kasutusõigusega varade seotud rendikohustused ¹	2024-2032	6 kuu Euribor + 1,25%-1,95%	70 591	261 832	332 423
KOKKU			745 759	1 619 406	2 365 165

Intressikandavad võlakohustused 31.12.2024

Intressikandvad võlakohustused 31.12.2024	Tähtaeg	Intressimäär	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	eurodes
					Võla- kohustused kokku
Pikaajalised pangalaenud	2026-2028	6 kuu euribor + 1,00%-1,15%	653 846	1 303 839	1 957 685
Rendikohustused	2028	6 kuu euribor + 1,95%-2,29%	13 333	26 328	39 661
Kasutusõigusega varade seotud rendikohustused ¹	2024-2032	6 kuu euribor + 1,7%-2,3%	75 544	279 423	354 967
KOKKU			742 723	1 609 590	2 352 313

(Lisa 11 järg)

Finantseerimistegevusest tulenevate kohustuste muutused 2025. aastal

eurodes

Finantseerimistegevusest tulenevate kohustuste muutused	Pika-ajalised panga-laenud	Rendikohustused	Sihtfinantseerimise kohustused	Aktsia-kapital	Reservid	Jaotamata kasum	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2024	1 957 685	394 628	31 675 261	9 648 500	964 850	18 247 212	62 888 136
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused							
Saadud laenud	688 176	0	0	0	0	0	688 176
Laenude tagasimaksed	-653 846	0	0	0	0	0	-653 846
Arvelduskrediidi muutus	0	0	0	0	0	0	0
Rendimaksete tasumine	0	-102 767	0	0	0	0	-102 767
Makstud intressid	0	0	0	0	0	-96 134	-96 134
Laekunud varade sihtfinantseerimine	0	0	889 177	0	0		889 177
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused kokku	34 330	-102 767	889 177	0	0	-96 134	724 606
Kohustustega seotud muutused							
Uued rendikohustused	0	81 289	0	0	0	0	81 289
Sihtfinantseerimise nõuded	0	0	272 379				272 379
Sihtfinantseerimise amortisatsioon	0	0	-1 872 939				-1 872 939
Makstud intressid	0	0	0	0	0	96 134	96 134
Kohustustega seotud muutused kokku	0	81 289	-1 600 560	0	0	96 134	-1 423 137
Omakapitaliga seotud muutused							
Jaotamata kasum	0	0	0	0	0	2 011 732	2 011 732
Omakapitaliga seotud muutused kokku	0	0	0	0	0	2 011 732	2 011 732
Saldo seisuga 31.12.2025	1 992 015	373 150	30 963 879	9 648 500	964 850	20 258 943	64 201 337

(Lisa 11 järg)

Finantseerimistegevusest tulenevate kohustuste muutused 2024. aastal

eurodes

Finantseerimistegevusest tulenevate kohustuste muutused	Pika-ajalised panga-laenud	Rendi-kohustused	Sihtfinantseerimise kohustused	Aktsia-kapital	Reservid	Jaotamata kasum	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2023	1 808 540	425 186	32 890 844	9 648 500	833 229	16 733 247	62 339 545
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused							
Saadud laenud	802 992	0	0	0	0	0	802 992
Laenude tagasimaksed	-653 846	0	0	0	0	0	-653 846
Arvelduskrediidi muutus	0	0	0	0	0	0	0
Rendimaksete tasumine	0	-85 000	0	0	0	0	-85 000
Makstud intressid	0	0	0	0	0	-107 394	-107 394
Laekunud varade sihtfinantseerimine	0	0	808 432	0	0	0	808 432
Finantseerimistegevuse rahavoogudest tingitud muutused kokku	149 145	-85 000	808 432	0	0	-107 394	765 184
Kohustusetega seotud muutused							
Uued rendikohustused	0	54 442	0	0	0	0	54 442
Sihtfinantseerimise nõuded	0	0	-63 604	0	0	0	-63 604
Sihtfinantseerimise amortisatsioon	0	0	-1 960 410	0	0	0	-1 960 410
Makstud intressid	0	0	0	0	0	107 394	107 394
Kohustusetega seotud muutused kokku	0	54 442	-2 024 013	0	0	107 394	-1 862 179
Omakapitaliga seotud muutused							
Muud muutused	0	0	0	0	131 621	-131 621	0
Jaotamata kasum	0	0	0	0	0	1 645 586	1 645 586
Omakapitaliga seotud muutused kokku	0	0	0	0	131 621	1 513 965	1 645 586
Saldo seisuga 31.12.2024	1 957 685	394 628	31 675 261	9 648 500	964 850	18 247 212	62 888 136

Lisa 12 Rendid**Rendikohustised (ettevõtte kui rentnik)**

	eurodes	
Rendikohustised	2025	2024
Aruande perioodi alguses	394 628	425 186
Võetud rendid	77 040	54 442
Makstud rendikohustised	-98 518	-85 000
Aruandeperioodi lõpus	373 150	394 628
Tuleviku rendikohustiste miinimummaksed	373 150	394 628
sh makseperiood 1 aasta	-88 837	-88 877
sh makseperiood alates 1 aastat	-284 313	-305 751
Maksetähtaeg	Viimase lepingu lõpp tähtaeg on arvestatud 31.12.2032	Viimase lepingu lõpp tähtaeg on arvestatud 31.12.2032
Intressimäär	Vahemik 1,25%-1,95%	Vahemik 1,39%-2,3%
Alusvaluuta	euro	euro

Kasutusõigusega ja kapitalirendiga vara soetusmaksumus transpordivahendite, hoonete ja IT-seadmete osas IFRS 16 alusel oli seisuga 31.12.2025 641 710 eurot (31.12.2024 seisuga 635 974 eurot) ning jääkmaksumus 361 087 eurot (31.12.2024 seisuga 635 974 eurot).

Ettevõtte kui rendileandja

	eurodes		
Renditulu	Lisa	2025	2024
Hooned, ruumid ja territoorium		249 249	247 741
KOKKU	15	249 249	247 741

Hoonete, ruumide ja territooriumi rendilepingud saab katkestada 3-6 kuulise etteteatamisaja jooksul, millele vastav renditulu moodustab 26 632 eurot (2024. aastal 22 466 eurot). Rendile antud hoonete, ruumide ja territooriumi soetusmaksumus on 2 916 268 eurot (2024. aastal 4 316 739 eurot) ja jääkmaksumus 1 463 202 eurot (2024. aastal 2 157 489 eurot). Rendile antud hoonete-ruumide jääkmaksumuse osatähtsus ehitiste jääkväärtusest on 11%.

Lisa 13 Sihtfinantseerimine

	eurodes	
	2025	2024
Pikaajalise varadega sihtfinantseerimisega seotud kohustuste perioodi alguse seisuga		
EL Ühtekuuluvusfond	21 136 618	22 120 268
EL Regionaalfond	3 609 597	3 857 017
Kodumaine sihtfinantseerimine (riigieelarve ja omavalitsuste vahendid)	5 160 748	5 164 348
Keskonnainvesteeringute Keskus SA	151 068	92 417
Ettevõtluse Arendamise SA	1 617 229	1 656 793
KOKKU	31 675 261	32 890 843
Sihtfinantseeringute liikumised aruandeperioodil kokku	1 161 557	744 827
Perioodi jooksul saamata põhivara sihtfinantseerimine		
sh Euroopa Ühtekuuluvusfondist	272 379	0
Perioodi jooksul saadud põhivara sihtfinantseerimine		
EL Ühtekuuluvusfond	488 940	676 060
Keskonnainvesteeringute Keskus SA	30 237	68 767
CO2 vahendid	370 000	0
Sihtfinantseerimisega seotud kohustuste arvestamine tulusse		
EL Ühtekuuluvusfond	-1 584 235	-1 659 710
EL Regionaalfond	-234 874	-247 420
Kodumaine sihtfinantseerimine (riigieelarve ja omavalitsuste vahendid)	-3 600	-3 600
Keskonnainvesteeringute Keskus SA	-10 666	-10 116
Ettevõtluse Arendamise SA	-39 564	-39 564
Pikaajalised varade sihtfinantseerimise muutused kokku	-1 872 939	-1 960 410
Pikaajalise varadega sihtfinantseerimisega seotud kohustuste perioodi lõpu seisuga		
EL Ühtekuuluvusfond	20 313 703	21 136 618
EL Regionaalfond	3 374 724	3 609 597
Kodumaine sihtfinantseerimine (riigieelarve ja omavalitsuste vahendid)	5 157 148	5 160 748
Keskonnainvesteeringute Keskus SA	170 639	151 068
Ettevõtluse Arendamise SA	1 577 665	1 617 229
CO2 vahendid	370 000	0
KOKKU	30 963 879	31 675 261

Nõudena on kajastatud sihtfinantseerimisi järgmistelt rahastajatelt: EL Ühtekuuluvusfond 2025. a 272 379 eurot (2024. a 0 eurot).

AS Saarte Liinid hinnangul on käesolevas aruandes kajastatud sihtfinantseerimise rahastuste tingimused täidetud ning ettenägematuid asjaolusid ei esine.

	eurodes	
	2025	2024
Perioodi jooksul saadud tegevuskulude sihtfinantseerimine		
Kodumaine abi tegevuskuludeks	0	6 191
KOKKU	0	6 191

Lisa 14 Omakapital

AS Saarte Liinid on äriühing, mille kõik aktsiad kuuluvad riigile. Otsused aktsiakapitali suurendamise või vähendamise ning dividendide jaotamise osas teeb Eesti Vabariik, keda ettevõtte üldkoosolekul omanikuna esindab taristuminister. AS Saarte Liinid põhikirja kohaselt on ettevõtte miinimumkapital 4 793 400 eurot ning maksimumkapital 29 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2025 koosnes AS Saarte Liinid aktsiakapital 96 485 aktsiast nimiväärtusega 100 eurot kokku summas 9 648 500 eurot.

Seoses suuremahuliste sihtfinantseeritud investeeringute teostamisega ei kuulu AS Saarte Liinid omaniku otsuse alusel dividendimaksjate hulka. Maksimaalselt võimalike dividendide suurus ning dividendide maksmisega kaasneva tulumaksukohustuse suurus on toodud alljärgnevas tabelis:

eurodes		
Omakapital	31.12.2025	31.12.2024
Jaotamata kasum	20 258 943	18 247 212
Dividendimaksuga kaasnev tulumaksukulu	4 456 968	4 014 387
Võimalik maksta netodividendidena	15 801 976	14 232 825

Lisa 15 Müügitulu

eurodes			
Jaotumine tegevusalade järgi	Lisa	2025	2024
EMTAK 52221 Sadamate töö ja veeteede kasutamise seotud tegevused		10 144 407	9 528 014
EMTAK 68201 Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus	12	249 249	247 741
KOKKU		10 393 656	9 775 755

eurodes		
Müügitulud riikide lõikes	2025	2024
Eesti	8 133 552	7 538 188
Taani	572 031	405 778
Soome	504 702	488 093
Rootsi	421 542	748 879
Saksamaa	352 781	193 297
Holland	206 219	134 934
Poola	35 671	56 303
Muud riigid	167 159	210 284
KOKKU	10 393 656	9 775 755

Ekspordi sihtriikide määratlemisel on lähtutud sadamateenuseid kasutanud laevade agenteerimisega tegelevate ettevõtete poolt edastatud andmetest sihtriikide kohta.

Kõik AS Saarte Liinid müügitulud on 2025. aasta ja 2024. aasta saadud teenuste müügist.

Lisa 16 Tulu sihtfinantseerimisest

eurodes			
Tulu sihtfinantseerimisest		2025	2024
	Lisa		
Tulu põhivara sihtfinantseerimisest (kodumaine)		288 704	300 700
Tulu põhivara sihtfinantseerimisest (välisabi)		1 584 235	1 659 710
Tulu tegevuskulude sihtfinantseerimisest (kodumaine)		0	6 191
KOKKU	13	1 872 939	1 966 601

Lisa 17 Muude oluliste kasumiaruande kirjete all-liigendused

eurodes		
Muud äritulud	2025	2024
Muud viivisintressitulud, leppetrahvid	24 042	38 587
KOKKU	24 042	38 587

eurodes		
Kaubad, toore, materjal ja teenused	2025	2024
Laadimine, lossimine ja transport	985 199	968 741
Elekter	610 138	620 185
Edasi müüdud elekter	-430 147	-439 267
Teenused	514 403	542 106
Remont ja hooldus	721 717	790 351
Kütus	117 457	126 313
Hoonete ja ruumide kasutusrent	10 015	21 733
Sõidukite kasutusrent	4 001	8 049
Maa rent	660	0
KOKKU	2 533 443	2 638 211

eurodes		
Mitmesugused tegevuskulud	2025	2024
Majanduskulu	227 095	219 418
Sidekulud	35 351	34 549
IKT riist- ja tarkvara rent	143 475	132 846
Töömashinate ja seadmete rent	6 818	8 722
KOKKU	412 738	395 535

(Lisa 17 järg)**eurodes**

Tööjõukulud	2025	2024
Palgakulu	2 869 274	2 718 036
Erisoodustused	18 510	17 071
Erisoodustuste tulumaks	6 778	6 181
Erisoodustuste sotsiaalmaks	9 123	8 315
Sotsiaalmaksud palkadelt	946 613	899 805
KOKKU	3 850 300	3 649 408

2025. aastal oli AS Saarte Liinid koosseisu kuuluvate töötajate arv kokku 102, neist: juhatuse liikmetena 1 inimene, koosseisuliste põhitöötajatena 98 inimest, lisaks 3 asendustöötajat.

2024. aastal oli AS Saarte Liinid koosseisu kuuluvate töötajate arv kokku 104, neist: juhatuse liikmetena 1 inimest, koosseisuliste põhitöötajatena 98 inimest, lisaks 5 asendustöötaja.

eurodes

Tööjõukulude kapitaliseerimine	31.12.2025	31.12.2024
Palgakulude kapitaliseerimine	269 328	261 435
Sotsiaalmaksude kapitaliseerimine	91 033	88 601
KOKKU	360 361	350 037

eurodes

Muud ärikulud	2025	2024
Maamaks	10 970	7 457
Riigilõivud	17 373	4 589
Loodusressursside kasutus- ja saastetasud	6 649	9 404
Lootusetuks hinnatud laekumata arved	142	1 240
Viivised ja intressid	5 735	3 090
KOKKU	40 868	25 780

Lisa 18 Finantstulud- ja kulud**eurodes**

Finantstulud ja -kulud	2025	2024
Intressikulud	96 134	107 394
KOKKU	96 134	107 394

Lisa 19 Laenude tagatised ja panditud varad

Kinnistule nr. 1010234 nimega „Kuivastu sadama“ VI järjekohale, kinnistule nr. 1046932 nimega „Virtsu sadama“ V järjekohale, kinnistule nr. 862832 nimega „Rohuküla sadam“ III järjekohale, kinnistule nr. 896333 nimega „Heltermaa sadam“ V järjekohale ja kinnistule nr. 1649732 nimega „Virtsu sadama laiendus“ II järjekohale on seatud ühishüpoteek AS SEB Panga kasuks summas 3 000 000 eurot.

Laenude tagamiseks panditud varade soetusmaksumus on 31.12.2025 seisuga 54 211 388 eurot (31.12.2024 seisuga 52 970 329 eurot), kogunenud kulum 27 617 634 eurot (31.12.2024 seisuga 25 946 951 eurot) ja jääkmaksumus 26 593 753 eurot (31.12.2024 seisuga 27 023 377 eurot).

Lisa 20 Tehingud ja saldod seotud osapooltega

AS Saarte Liinid aktsiad kuuluvad 100% Eesti Vabariigile. Aruandes on seotud osapooltena käsitletud ettevõtte omanikku, nõukogu ja juhatuse liikmeid ning muid ettevõtteid ja ametiasutusi, kelle üle nimetatud isikutel on kontroll või oluline mõju (sh üksused, kus riigil on kontroll või valitsev mõju).

Juhatus ja nõukogu liikmete tasu

AS Saarte Liinid töötab neljaliikmeline nõukogu, igapäevatööd juhib üheliikmeline juhatus. Juhatus ja nõukogu liikmetele arvestati aruandeaastal tasu summas 154 467 eurot (2024. aastal 154 516 eurot). Juhatus ja nõukogu liikmed ei saa ettevõttelt pensioniga seotud õigusi.

Lahkumishüvitised

Juhatus liikmele võib maksta lahkumishüvitist üksnes tema tagasikutsumisel nõukogu algatusel enne volituste tähtaja möödumist. Lahkumishüvitist võib maksta juhatuse liikme tagasikutsumise ajal kehtiva kuni kolme kuu tasu ulatuses (RVS § 86 lg 3). 2025. aastal juhatuse liikmetele lahkumishüvitist ei makstud.

Tehingud seotud osapooltega

Ettevõttel on teiste riigi kontrolli või olulise mõju all olevate üksustega tehinguid tavapärase äritegevuse käigus, millest olulises summas ostu- ja müügitehinguid aruandeperioodil ja võrreldaval perioodil on välja toodud käesoleva Lisa tabelites. Lisaks on ettevõtte saanud omanikuga seotud ametiasutustelt materiaalse põhivara soetuseks toetusi. Lisas 13 välja toodud toetused aruandeperioodil (kokku summas 1 161 557 eurot) ning võrreldaval perioodil (kokku 744 827eurot) on kõik saadud omaniku kontrolli või valitseva mõju all.

eurodes

Tehingud seotud osapooltega 2025	Teenuste müük	Teenuste ost	Muud investeeringud / toetused	Nõuete saldo 31.12.2025	Kohustuste saldo 31.12.2025
Nimi	Summa	Summa	Summa		
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	30	0	0	0
Omanikuga seotud asutused ja ettevõtted	5 767 511	281 276	56 484	540 618	17 795
KOKKU	5 767 511	281 306	56 484	540 618	17 795

eurodes

Tehingud seotud osapooltega 2024	Teenuste müük	Teenuste ost	Muud investeeringud / toetused	Nõuete saldo 31.12.2024	Kohustuste saldo 31.12.2024
Nimi	Summa	Summa	Summa		
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	33 527	0	0	0
Omanikuga seotud asutused ja ettevõtted	4 793 613	289 713	894 524	150 117	16 983
KOKKU	4 793 613	323 240	894 524	150 117	16 983

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK**Kasumi jaotamise ettepanek**

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	18 247 212
Aruandeaasta koondkasum	2 011 732
KOKKU	20 258 943
Eelmiste perioodide jaotamata kasum peale jaotamist	20 258 943
KOKKU	20 258 943

Kaida Kauler juhatuse esimees

(allkirjastatud digitaalselt)

Kuressaare, 10. märts 2026. a.

JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD 2025 MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Käesolevaga kinnitame majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

AS Saarte Liinid 2025. majandusaasta aruanne on kinnitatud ainuaktsionäri poolt üldkoosolekul vastavalt digitaalse allkirjastamise kuupäevale.

(allkirjastatud digitaalselt)

taristuminister

Juhatus:

Kaida Kauler juhatuse esimees (allkirjastatud digitaalselt)

Nõukogu:

Jaano Vink nõukogu esimees (allkirjastatud digitaalselt)

Siiri Odrats-Koni nõukogu liige (allkirjastatud digitaalselt)

Triinu Tombak nõukogu liige (allkirjastatud digitaalselt)

Ivo Jaanisoo nõukogu liige (allkirjastatud digitaalselt)

MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EESTI MAJANDUSE TEGEVUSALADE KLASSIFIKAATORILE (EMTAK)

Jaotumine tegevusalade järgi	eurodes	
	2025	2024
Sadamate töö ja veeteede kasutamisega seotud tegevused (EMTAK 52221)	10 144 407	9 528 014
Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus (EMTAK 68201)	249 249	247 741
KOKKU	10 393 656	9 775 755