MAJANDUSAASTA ARUANNE

01. jaanuar 2017 kuni 31. detsember 2017

Transpordi Varahalduse OÜ

Registrikood: 12927802

Suur-Ameerika 1

Tallinn, 10122

Eesti

E-post: tvh@tvh.ee

Audiitor: AS Deloitte Audit Eesti

Aruandeperioodi algus: 01. jaanuar 2017

Aruandeperioodi lõpp: 31. detsember 2017

Sisukord

Tegevusaruanne 2
IFRS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE 6
Koondkasumiaruanne 6
Finantsseisundi aruanne 7
Omakapitali muutuste aruanne 8
Rahavoogude aruanne 9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD 10
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted 10
Lisa 2. Müügitulu 19
Lisa 3. Renditeenuse osutamisega seotud kulud 20
Lisa 4. Mitmesugused tegevuskulud 20
Lisa 5. Finantstulud ja -kulud 21
Lisa 6. Materiaalne põhivara 21
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid 22
Lisa 8. Ettemaksed ja muud nõuded 23
Lisa 9. Osakapital 23
Lisa 10. Tulevaste perioodide tulud 23
Lisa 11. Muud kohustised 24
Lisa 12. Emiteeritud võlakirjad 24
Lisa 13. Seotud osapooled 25
Lisa 14. Finantsrisikide juhtimine 27
Lisa 15. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud 28
Lisa 16. Bilansipäevajärgsed sündmused 29
Lisa 17. Tingimuslikud kohustused 29
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 30
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE 31
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK 33

Tegevusaruanne

Asutamine

OÜ Transpordi Varahaldus (edaspidi "TVH" või "Äriühing") on äriühing, mis on asutatud 30. septembril 2015 Eesti Vabariigi kui ainuosaniku poolt eesmärgiga tegutseda investeerimisühinguna (IFRS 10 kohaselt pole tegemist investeerimisüksusega), mis rahastab ja haldab investeeringuid põhivarasse transpordi valdkonnas (sealhulgas omandamine ja rentimine). Äriühing kanti äriregistrisse 9. oktoobril 2015.

Äriühingu äriplaan

Vastavalt äriühingu asutamisel 2015. aasta äriplaanile oli eesmärk luua investeerimisühing. Äriühing loodi eesmärgiga võtta üle Kanada ekspordiagentuuri Canada (EDC) laen, mille tagatised on seotud lennukitega ja jätkata nende finantseerimist liisinguvõtjatele. 2015. aasta äriplaani hindas sõltumatu lennundusäri asjatundja Lufthansa Consulting Group, kus vaadeldi erinevaid finantsarvutusi ja kinnitati, et kuna projekt näitab positiivset nüüdisväärtust koos kõrge investeeringutasuvusega, võib järeldada, et see on turumajanduse tingimustes tegutsevate investorite põhimõtete kohaselt atraktiivne investeering – mõistlik erainvestor võib otsustada äriühingusse investeerida.

Arvestades, et äriühingu 2015 äriplaani eesmärgid on edukalt täidetud, valmistas äriühingu juhatus ette ning nõukogu 2017. aprillis kiitis heaks äriühingu täiendatud äriplaani aastateks 2017–2021. Erinevatest analüüsitud stsenaariumitest valiti edasise äritegevuse aluseks stsenaarium *konservatiivne kasv 1*. Täiendatud äriplaani teostamiseks omandati kaks täiendavat Bombardier CRJ900 lennukit suurendades sellega TVH lennukipargi kuuele lennukile. Ka täiendatud äriplaani hindas eelnevalt sõltumatu ekspert Lufthansa Consulting Group, kinnitades selle vastavust turuinvestori printsiibile.

2017.a. võlakirjade emiteerimine

Kahe lennuki omandamiseks 2017. aastal emiteeris TVH 25 miljoni euro väärtuses võlakirju. Võlakirjad märkisid AS LHV Pank ning AS LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid (sh pensionifondid). Võlakirjade lunastamistähtaeg on 2025. aasta ning võlakirjade lunastamine toimub tagasimaksetega kord poolaastas ning võlakirjade lõppjäägi tasumisega 2025. aastal.

2017. aastal on teostatud ka esimene võlakirjade tagasimakse. Täiendavat informatsiooni võlakirjaemissiooni oluliste tingimuste osas leiab Eesti Väärtpaberiregistri koduleheküljelt aadressil https://nasdaqcsd.com/statistics/et/security/EE3300111160.

Äriühingu lennukipark

Äriühingu lennukipark koosneb kuuest Bombardier CRJ900NG lennukist, mille seerianumbrid on MSN 15211, MSN 15250, MSN 15261, MSN 15262, MSN 15267 ja MSN 15277, mis kõik on varustatud 88 nahkistmega. Kõik kuus lennukit on registreeritud Lennuametis, omanikuks TVH ja operaatoriks Regional Jet OÜ. Regional Jet OÜ on Nordic Aviation Group AS („Nordica") ja LOT ühisomandis olev äriühing, mis pakub Nordicale, LOT-ile ja teistele klientidele reisilennuliinide opereerimise teenuseid.

TVH omandas kolm lennukit nõude vastu, mis TVH-l oli EA Jet Leasing Ltd („EAJL") vastu. Plaanide kohaselt likvideeritakse EAJL 2018. aasta jooksul. 2016. aasta augustis omandas TVH neljanda ning 2017. aastal viienda ja kuuenda Bombardier CRJ900NG lennuki. TVH on andnud lennukid pikaajalisele rendile Nordicale. Sõltumatult eksperdilt saadi enne iga eelnimetatud tehingut kinnitus, et lennukite

soetushind ja renditingimused vastavad turutingimustele ja järgitakse turumajandusliku investeerimise põhimõtteid (MEIP).

Omaniku ootused

Kehtivad omaniku ootused on kehtestatud Majandus- ja taristuministri poolt 16. juuni 2017. Omaniku ootused on kättesaadavad ühingu koduleheküljel aadressil https://tvh.ee/et/omaniku-ootused/.

Eesti Vabariik on äriühingule kehtestanud kolm peamist ootust:

- tegeleda valitud valdkonnas efektiivse majandustegevusega, mis tagab äriühingu arengu ja riigile optimaalse ning stabiilse omanikutulu;
- täita riigi kehtestatud strateegilisi eesmärke vastavalt äriühingu suhtes kohaldatavatele seadustele, regulatsioonidele ja arengukavadele;
- olla Eesti äriühingutele heaks eeskujuks heade juhtimistavade, sotsiaalse vastutuse ning kõrge ärikultuuri poolest.

Vastavalt riigivaraseadusele on äriühing loodud valdavalt tulu saamiseks asutatud äriühinguna ja äriühingu tegevuse eesmärk on toimida investeerimisettevõtjana, kes finantseerib ja haldab investeeringuid põhivaradesse transpordisektoris (sealhulgas varade omandamine ja rendile andmine).

Riigi kui omaniku ootus on, et vabal turul opereeriv riigi äriühing maksab stabiilset omanikutulu (dividende). OÜ Transpordi Varahaldus omanikutulu ootused on fikseeritud äriühingu äriplaanis ning see lähtub eespool kirjeldatud optimaalse kapitalistruktuuri säilitamise eesmärgist. Omaniku ootus on, äriühingu tegevus oleks kasumlik, kuid arvestades, et äriühing on asutamisjärgses arendamise ning kasvufaasis, ei ole omanik lähiaastatel dividendide maksmist kavandanud.

Äriühing peab tagama oma tegevuse jätkusuutlikkuse pideva uuendus- ja arendustööga ning vajalike investeeringutega. Investeeringud peab olema võimalik katta äriühingu põhitegevuse rahavoogudest (vajadusel laenukapitali kaasates) ning riik reeglina täiendavaid omakapitaliinvesteeringuid äriühingutesse ei tee.

Äriühingu juhtimine

Majandus- ja taristuministri poolt vastu võetud omaniku ootuste kohaselt ei ole Äriühingul töötajaid ning kvaliteetset juhtimisteenust ostetakse vabalt turult sisse. TVH-d juhitakse kahe juhatuse liikme poolt - Ergo Blumfeldt ja Tõnis Tamme, kellega äriühing on sõlminud juhatuse liikme lepingud. Lisaks on advokaadibürooga TRINITI sõlmitud vastav juhtimisteenuse leping.

Äriühingu tegevust planeerib, korraldab juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle nõukogu, mis alates 2017. aasta maist on kolmeliikmeline: Katrin Andre, Maigi Pärnik-Pernik (esimees) ja Kaupo Raag.

Käesoleva aastaaruande perioodil pidas nõukogu 12 koosolekut ja võttis ühel korral otsused vastu koosolekut kokku kutsumata, s.h järgmised olulised otsused:

- nõukogu esimehe valimine;
- uue äriplaani kinnitamine;

- nõusolek juhatusele kahe CRJ900 lennuki ostuks ning rentimiseks;
- nõusolek juhatusele võlakirjade emiteerimiseks ning tagatiste seadmiseks;
- äriühingu 2015-2016.a. majandusaasta aruande kinnitamine;
- nõusolek juhatusele audiitoriga lepingu sõlmimiseks.

Äriühingu juhatus täidab oma kohustisi, mis on tavaliselt kooskõlas Finantsinspektsiooni poolt vastu võetud Hea Ühingujuhtimise Tava (CGP) soovituslike suunistega. Lisaks CGP-le kohaldub riigivaraseadus, kuna 100% Äriühingu aktsiatest kuulub Eesti Vabariigile. See tähendab, et kõiki CGP vorminõudeid ei pea järgima, eriti nõudeid seoses nõukogu koosseisu ja ainuosaniku koosolekute kokkukutsumisega. Siiski on oluline märkida, et see ei mõjuta äriühingu võlausaldajate ja ainuomaniku kaitset.

Ärikeskkond ja äriühingu laiendamise potentsiaal

Võrreldes eelmise majandusaastaga ei ole Äriühingu põhilisel turul fundamentaalseid muutusi toimunud. Seega vaadates Äriühingu üldist (makromajanduslikku) tegevuskeskkonna arengut, siis (ka tuginedes sõltumatute rahvusvaheliste lennundusäri konsultantide hinnangutele) üldine tegevuskeskkond toetab Eestis baseeruva piirkondliku lennukeid omava ning rentiva äri mõõdukat kasvu. Turunõudlus piirkondlike lennuäriühingute lennukitüüpide järele on kasvamas, kuna kasvab nõudlus suuremate lennukite järele (konkureerimaks istekoha ühikuhinnaga). Võttes arvesse Äriühingu 80-90 istekohaga lennukiparki sobitub Äriühing hästi piirkondlike lennufirmade renditurule. Kui vaadata Euroopa regionaallennukite renditurgu, siis suuruselt kümnendal ettevõtjal on 10 lennukit, seega TVH ei ole turul kõige väiksemate hulgas. See kindlasti mõjutab positiivselt ettevõtte laienemise ja finantseerimise võimalusi.

Praegune TVH rahastamise ajalugu rajaneb enamuses omakapitalil. Intressi kandvad kohustused moodustavad 62,5% omakapitalist. Koos kapitaliturgude jätkuvalt soodsa rahastamiskeskkonnaga annab see tulevikus võimalusi kaaluda uusi tulusaid investeeringud täiendavatesse liisinguvaradesse. TVH senine tegevus on kasumlik ja kooskõlas tavapärase turuinvestori ootuste ja eeldustega antud valdkonnas (keskmine lennuki rendiettevõtja ROI on 8-10%).

Tänu Äriühingu varade (lennukite) pikale kasulikule elueale (20-30 aastat) ja võttes arvesse sõlmitud pikaajalisi rendilepinguid, ei ole TVH põhitegevus otseselt sõltuv hooajalisusest või äritsüklite muutumisest.

Äriühingu tegevus ei kaasa endas märkimisväärset otsest keskkonnaalast- või sotsiaalset mõju. Sellised kaudsed mõjud on põhjustatud Äriühingu varade kasutamisest (lennukid) koostööpartnerite poolt nende majandustegevuses, st lennukite kasutamisest tulenev keskkonnamõju, täiendava tööhõive mõju ning positiivne mõju Eesti majandusele läbi otselendude Eestist ja Eestisse.

Aruandeaastal ei algatanud äriühing teadus- ja arendustegevuse projekte, seega vastavad kulutused puudusid.

Kõik olemasolevad rendilepingud, mille TVH on sõlminud, näevad ette hooldusreservide kogumise eurodes. Hooldusreserv on sisuliselt rentniku ettemaks, katmaks tulevaste regulaarsete hoolduste kulusid. Seepärast võib hooldusreservi ebapiisavus suurendada rentniku krediidiriski. Hooldustööde ja varuosade hinnakujunduseks kasutatav standardvaluuta on USA dollar. Sõltuvalt USD / EUR kursimuutustest võib see kaasa tuua olukorra, kus nõuetekohaselt kavandatud ja kogutud hooldusreservid (hooldustöödeks, mis võivad toimuda alles mitme aastat pärast) ei pruugi katta hoolduskulude tegelikku maksumust, mis

tuleneb EUR / USD vahetuskursist. Seda riski saab leevendada tööstusharus tavapärase valuutariski maandamise kokkulepetega, aga ka üldiselt pideva valuutakursi muutuste jälgimise ja lepinguliste hooldusreservide õigeaegse suurendamisega juhul kui selleks tekib vajadus. Sõltuvalt rentniku finantsolukorrast ei pruugi nimetatud potentsiaalne valuutarisk omada Äriühingu jaoks mingit olulist mõju.

TVH on senises tegevuses kasutanud USD riski maandamiseks nn loomulikku riskimaandust (*natural hedge*), kus ühing hoiab deposiidis piisava koguse USD-e, mis katab hooldusvajaduse lähiaastatel. Raamatupidamislikult tähendab selline riskimaandus küll USDi nõrgenedes finantskulu, samas äriplaani ja pikaajalise eelarve kontekstis tasandab seda bilansiväliste pro-rata kohustuste (vt lk 21) vähenemine, kuna USDi odavnedes vähenevad ka USDi põhised hoolduskulud.

Riigiabi

Äriühingule on ülioluline oma tegevustes tagada, et järgitakse riigiabi vältimise põhimõtet. Vastavalt Euroopa Liidu toimimise lepingu artiklile 107 on riigiabi EL-is üldiselt keelatud. Riigiabi määratletakse kui igasugust liikmesriigi poolt või riigi ressurssidest antavat abi mis tahes kujul, mis kahjustab või ähvardab kahjustada konkurentsi, soodustades teatud ettevõtjaid või teatud kaupade tootmist, kahjustades liikmesriikide vahelist kaubandust. Kui Euroopa Komisjon leiab, et riigiabi saamine on ebaseaduslik ja EL-i siseturuga kokku sobimatu, nõutakse see äriühingult tagasi. Tagasinõudmise kohustis võib ulatuda ka teisele äriühingule, kui on kindlaks tehtud, et äriühing kasutab jätkuvalt nimetatud abi kättesaamisega seotud konkurentsieelist.

Vastavalt Euroopa Kohtu ja Euroopa Komisjoni seisukohtadele ei anna majandustehingud, mida avaliku sektori asutused (sh riigi osalusega äriühing) teevad tavalistes turutingimustes, eelist ning seetõttu ei kujuta endast riigiabi. Samuti olukorras kui mõni varasem tehing või investeering ühte äriühingusse on tunnistatud (ebaseaduslikuks) riigiabiks, siis makstes turuhinda selle äriühingu varade eest, välistab tagastamiskohustise teisele äriühingule, kuna selline tehing ei anna mis tahes hüvesid teisele äriühingule, ega vähenda selle äriühingu varasid pankrotimenetluses. Kui ebaseaduslikku riigiabi saanud äriühingu varad ostetakse turuhinnaga, siis ei saa ostjat käsitleda kui eelisseisundi saajat võrreldes teiste turul tegutsevate äriühingutega. Seda, kas tehing vastab turutingimustele tuleb uurida eelanalüüsi käigus võttes arvesse infot, mis oli kättesaadav hetkel, mil otsustati protsessi astumine. Tavapäraselt peaksid Euroopa Komisjoni hinnangul sellised hindamised olema läbi viidud ekspertide toel, kes omavad piisavaid oskusi ning kogemust. Sõltumatute ekspertide poolt läbi viidavad hindamised võivad anda täiendava kinnituse hindamise usaldusväärsusele.

Äriühing on järginud eespool nimetatud põhimõtteid ja eelkõige Nordica'ga tehtud tehingutes on otsused teostatud tuginedes sõltumatute ekspertide hinnangutele, tagamaks turumajandusliku investeerimise põhimõtte (MEIP) järgimise.

Finantssuhtarvud

	2017	2016	
Lühiajaliste kohustiste kattekordaja	1,81	1,42	(a)
Võla ja omakapitali suhe	0,96	0,48	(b)

(a) käibevara/lühiajalised kohustised
(b) võlakohustised/omakapital

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

IFRS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Koondkasumiaruanne

Perioodi kohta, mis lõppes 31. detsembril 2017
(tuhandetes eurodes)

	Lisad	01.01.2017-31.12.2017	09.10.2015-31.12.2016
Müügitulu	2	6 707	3 177
Renditeenuse osutamisega seotud kulud	3	-2 791	-1 009
Brutokasum		**3 916**	**2 168**
Mitmesugused tegevuskulud	4	-186	-259
Muud äritulud/-kulud		-36	-1
Ärikasum		**3 694**	**1 908**
Finantstulud/-kulud	5	-786	1 184
Kasum enne tulumaksustamist		**2 908**	**3 092**
Aruandeaasta kasum ja koondpuhaskasum		**2 908**	**3 092**

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Finantsseisundi aruanne

31. detsembri 2017 seisuga
(tuhandetes eurodes)

VARAD	Lisad	31.12.2017	31.12.2016
Põhivara			
Materiaalne põhivara	6	59 787	36 556
Põhivara kokku		**59 787**	**36 556**
Käibevara			
Nõuded ja ettemaksed	8	93	67
Tähtajalised deposiidid	14	2 918	11 858
Raha ja raha ekvivalendid	7, 14	11 578	3 442
Käibevara kokku		**14 589**	**15 367**
VARAD KOKKU		**74 376**	**51 923**

KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
OMAKAPITAL	9		
Osakapital		1 000	1 000
Ülekurss		31 000	31 000
Kohustuslik reservkapital		155	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		5 845	3 092
OMAKAPITAL KOKKU		**38 000**	**35 092**
Pikaajalised kohustised			
Laenukohustised	12	21 250	0
Muud pikaajalised kohustised	11	6 795	6 038
Tulevaste perioodide tulud	10	250	0
Pikaajalised kohustised kokku		**28 295**	**6 038**
Lühiajalised kohustised			
Muud lühiajalised kohustised	11	5 045	6 300
Võlad ja ettemaksed		536	4 493
Laenukohustised	12	2 500	0
Lühiajalised kohustised kokku		**8 081**	**10 793**
KOHUSTISED KOKKU		**36 376**	**16 831**
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU		**74 376**	**51 923**

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Omakapitali muutuste aruanne

perioodi kohta, mis lõppes 31. detsembril 2017
(tuhandetes eurodes)

	Ettevõtte omanikele kuuluv omakapital				KOKKU
	Osakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	
Saldo 9.10.2015	**1 000**	**31 000**	**0**	**0**	**32 000**
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	3 092	3 092
Saldo 31.12.2016	**1 000**	**31 000**	**0**	**3 092**	**35 092**
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	2 908	2 908
Muutused reservides	0	0	155	-155	0
Saldo 31.12.2017	**1 000**	**31 000**	**155**	**5 845**	**38 000**

Täpsem informatsioon osakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud Lisas 9.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Rahavoogude aruanne

perioodi kohta, mis lõppes 31. detsembril 2017
(tuhandetes eurodes)

	Lisad	01.01.2017-31.12.2017	9.10.2015-31.12.2016
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum		**2 908**	**3 092**
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	2 791	928
Tekkepõhised finantskulud/tulud	5	229	0
Valuutakursi muutuste mõju	5	954	-740
Finantskohustiste efektiivse intressimäära diskonteerimise mõju	5	-396	-281
Muutused käibekapitalis			
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	8	-26	-67
Tähtajaliste hoiuste muutus	14	8 940	-11 858
Tulevaste perioodide tulude muutus	10	250	0
Muude varade muutus		4 832	-16 688
Makstud intressid	12	-222	0
Äritegevusega seotud kohustiste muutus		-4 697	5 092
Muude kohustiste muutus	11	498	12 020
Kokku rahavood äritegevusest		**16 061**	**-8 502**
Rahavood investeerimistegevusest			
Finantsinvesteeringute soetamine		0	-31 348
Hooldusreservide laekumised		0	15 363
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel		-30 855	-4 811
Laekunud intressid	5	134	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		**-30 721**	**-20 796**
Rahavood finantseerimistegevusest			
Emiteeritud võlakirjad	12	25 000	0
Võlakirjade tagasimaksed	12	-1 250	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		**23 750**	**0**
Rahavood kokku		**9 090**	**-29 298**
Raha ja raha ekvivalentide muutus	7	**9 090**	**-29 298**
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		3 442	32 000
Valuutakursside muutuste mõju	5	-954	740
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	7	**11 578**	**3 442**

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

OÜ Transpordi Varahaldus (edaspidi "TVH" või "Ettevõte") on asutatud 9. oktoobril 2015 Eesti Vabariigis. Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ja tõlgendustele (IFRIC), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. TVH on IFRS aruandluse arvestuspõhimõtted võtnud kasutusele alates ettevõtte asutamisest. Ülevaade olulisemate arvestus- ja aruandluspõhimõtete kohta, mida raamatupidamise aastaaruande koostamisel kohaldatakse, on esitatud allpool.

1.1 Üldine informatsioon

Ettevõtte majandusaasta algas 01. jaanuaril 2017 ning lõppes 31. detsembril 2017. Võrreldav periood oli asutamise tõttu pikem, kuna majandusaasta algas 09. oktoober 2015 ning lõppes 31. detsember 2016. Raamatupidamise aastaaruanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole öeldud teisiti.

Juhatus vastutab raamatupidamisaruannete koostamise eest, mis annavad õige ja õiglase ülevaate kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud EL-is. Samuti vastutab juhatus finantsaruannete koostamise eest, mis annavad õige ja õiglase ülevaate kooskõlas finantsaruannete koostamist reguleerivate seaduste ja määrustega Eestis ning täidavad seadusjärgseid nõudeid. Juhatus vastutab ka sellised sisekontrollikeskkonna eest, mida nad peavad vajalikuks, et võimaldada finantsaruannete koostamist, mis ei sisalda pettusest või eksimustest tulenevaid olulisi materiaalseid väärkajastamisi.

TVH juhatus kinnitas finantsaruanded 09. aprillil 2018. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule tuleb finantsaruanded kinnitada TVH nõukogu kui ka ainuosaniku poolt üldkoosolekul. Ainuosanikul on õigus keelduda juhatuse poolt koostatud ning kinnitatud majandusaasta aruande kinnitamisest ning paluda uue aruande koostamist.

Juhatuse hinnangul on TVH tegevus jätkuv.

1.2 Uute IFRS standardite ja tõlgenduste rakendamine

Lisades 1.3-1.18 esitatud arvestuspõhimõtteid on rakendatud IFRS finantsaruannete koostamisel, perioodil, mis lõppes 31. detsembril 2017.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust raamatupidamise aruandele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2017.

IAS 7 "Rahavoogude aruanne" („*Statement of Cash Flows*") muudatused rakendusid 1. jaanuar 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist. TVH on uue standardi kohaselt nõutava informatsiooni avalikustanud lisas 12.

IAS 12 „Tulumaks" („*Income Taxes*") muudatused rakendusid 1. jaanuar 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatused täpsustavad edasilükkunud tulumaksu arvestust õiglases väärtuses kajastatud võõrkapitali instrumendist tulenevate realiseerumata kahjumite korral),

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad alates 1. jaanuarist 2017 või pärast seda, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused
Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad TVH OÜ-le kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018 või hilisematel perioodidel ja mida TVH OÜ ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

- **IFRS 9 "Finantsinstrumendid: klassifitseerimine ja mõõtmine"** - (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Lubatud on standardi varasem rakendamine, kuid TVH OÜ ei ole plaaninud seda teha. IFRS 9 kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantsvarade allahindluse reeglid, finantskohustuste kajastamise põhimõtted ja lihtsustab riskimaandamisarvestuse erireeglite kasutamist. Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

  Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

  Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM"). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („*embedded*") derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

  Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
  Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

  IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline" lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

(nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Uue standardi rakendumisel 1. jaanuaril 2018 ei olnud TVH finantsaruannetele olulist mõju.

- **IFRS 15 "Müügitulu lepingutelt klientidega" ning hilisemad muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõte on müügitehingu põhiosutaja (*principal*) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel. Uuel standardil puudub oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

- **IFRS 16 "Rendilepingud"** (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavatelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt. Uuel standardil puudub oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

- **IFRS 2 "Aktsiapõhised maksed" („*Share-based Payment*")** muudatused rakenduvad 1. jaanuar 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatused täpsustavad aktsiapõhiste maksete klassifitseerimise ja mõõtmise raamistikku.

- **IFRS 10 "Konsolideeritud finantsaruanded" ja IAS 28 "Investeeringud sidusettevõtjatesse ja ühisettevõtjatesse"** – investori ja tema sidus- või ühisettevõtte vahel toimuv varade müük või

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

üleandmine (jõustumise aega on lükatud edasi kuni kapitaliosaluse meetodi uurimisprojekt on lõpetatud),

- **IAS 12 „Tulumaks" („*Income Taxes*") muudatused rakendusid 1. jaanuar 2017** või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatused täpsustavad edasilükkunud tulumaksu arvestust õiglases väärtuses kajastatud võõrkapitali instrumendist tulenevate realiseerumata kahjumite korral),

- **IFRIC 22 "Välisvaluutatehingud ja ettemakstud tasu" („*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*")** tõlgendus rakendub 1. jaanuar 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Tõlgendusega täpsustatakse kursimuutuste mõju kajastamist välisvaluutas toimunud ettemaksetehingutes.

- **IFRIC 23 "Maksuriskide kajastamine" ("*Uncertainty over Income Tax Treatments*")** tõlgendus rakendub 1. jaanuar 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Võimaliku maksuriski suhtes tuleb moodustada eraldis, kui selle realiseerumine on tõenäoline.

- **„Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite 2014.—2016. aasta tsükli iga-aastased edasiarendused" („*Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle*")** rakendusid 1. jaanuar 2017 ning puudutavad järgmiseid valdkondi: IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine" („*Disclosure of Interests in Other Entities*") edasiarendused rakendusid 1. jaanuar 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ning IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt" („*First-time Adoption of International Financial Reporting Standards* ") ja IAS 28 "Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse" („*Investments in Associates and Joint Ventures*").

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju TVH OÜ-le.

1.3 Koostamise alused

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud varade ja finantsinstrumentide puhul, mis on ümber hinnatud ning kajastatud õiglases väärtuses aruandeperioodi lõpu seisuga, nagu on kirjeldatud vastavates arvestuspõhimõtetes.

Soetusmaksumus põhineb tavaliselt kaupade ja teenuste eest makstud tasu õiglasel väärtusel.

Õiglane väärtus on summa, mille eest on võimalik vahetada vara või arveldada kohustist teadlike, huvitatud ja sõltumatute osapoolte vahelises tehingus hindamise kuupäeval sõltumata asjaolust, kas hind on otseselt määratav või hinnatud kasutades erinevaid hindamistehnikaid. Vara või kohustise õiglase väärtuse hindamisel arvestab Ettevõtte vara või kohustuse omadusi ning seda juhul kui turuosalised võtaksid varade või kohustiste hindamise mõõtmispäeval neid omadusi arvesse. Õiglase väärtuse mõõtmine ja avalikustamine raamatupidamise aastaaruandes toimub eelnimetatud printsiipide alusel, välja arvatud liisinglepingud, mis kuuluvad IAS 17 rakendusalasse ning mõõtmised, millel on mõningased sarnasused õiglase väärtuse määramisele, kuid ei ole õiglane väärtus, näiteks neto realiseerimisväärtus vastavalt IAS-le 2 või kasutusväärtus vastavalt IAS-le 36.

Lisaks sellele liigitatakse õiglase väärtuse mõõtmised finantsaruandluse eesmärgil 1., 2. või 3. hierarhia tasemele, lähtudes sellest, kui suures ulatuses on õiglases väärtuses mõõdetavaid sisendeid võimalik

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

jälgida ja milline on õiglase väärtuse sisendite tähendus tervikuna. Sisendeid kirjeldatakse järgmiselt:

- 1. taseme sisendid on noteeritud hinnad (korrigeerimata) aktiivsetel turgudel identsetel varadel või kohustistel, millele majandusüksusel on juurdepääs mõõtmiskuupäeval;
- 2. taseme sisendid on sisendid, mis ei sisalda 1. tasemel sisalduvaid noteeritud hindu, kuid on otseselt või kaudselt leitavad vara või kohustise suhtes;
- 3. taseme varade või kohustiste sisendite osas ei ole info jälgitav.

1.4 Mitte konsolideerimise alused

Ettevõte kontrollib teist ettevõtet, kui tal on õigus saada muutuvat tulu oma osalusest ettevõttes ja suudab seda mõjutada läbi oma mõjuvõimu ettevõttes.

2015.aasta oktoobris omandas TVH Kanada ekspordiagentuuri („EDC") poolt EA Jet Leasing Ltd-le („EAJL"), ettevõttele, mis on registreeritud Kaimanisaartel, antud laenu ning asendas EDC täielikult võlausaldaja ja EAJL-le antud tagatiste omanikuna ning tagatisagendina. Selle tulemusena võttis TVH üle EDC positsiooni tagatiste omanikuna ning asus osapooleks kokkulepetes EAJL-ga. Laenulepingu tingimuste rikkumise ja lennukite müügi järgselt lõpetas EAJL äritegevuse ning EAJL likvideerimismenetlus viiakse lõpule eelduslikult 2018. aastal.
TVH on vabastatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisest, kuna EAJL-i varade kogumaht ei ületa 5% TVH varadest ning EAJL-i müügitulu ei ületa 5% TVH müügitulust (vastavalt Raamatupidamise Seaduse §-le 29 (4)).

1.5 Lühiajalised ning pikaajalised varad ja kohustised

Ettevõte klassifitseerib finantsseisundi aruandes varasid käibevaradeks ning põhivaradeks ja kohustusi lühiajalisteks ning pikaajalisteks kohustisteks. Vara kajastatakse käibevarana kui:

- Vara realiseeritakse või kavatsetakse müüa või tarbida tavapärase äritsükli jooksul;
- Hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil;
- Realiseerimise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast, või
- Raha ja raha ekvivalendid.

Kõik muud varad on kajastatud põhivarana.

Kohustis on lühiajaline kui:

- Eeldatavasti arveldatakse tavapärase äritsükli jooksul;
- Hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil;
- Tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast või
- Ettevõttel puudub tingimusteta õigus kohustiste tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Ettevõte kajastab kõiki teisi kohustisi pikaajalisena.

1.6 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse sularaha, nõudmiseni hoiuseid, arvelduskontode jääke ning kuni 3-kuulisi deposiite. TVH rentnikult laekunud tagatisdeposiitide ja hooldustööde reservide summad kajastatakse piirangutega rahana (*„restricted cash"*). Neid summasid hoitakse spetsiaalsetel kontodel, mida muudeks tehinguteks ei kasutata.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

1.7 Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse kui tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tulu laekumine on tõenäoline, olenemata makse laekumise ajast. Tulu kajastatakse saadud tasu või nõude õiglases väärtuses võttes arvesse lepingulised tingimused ning välja arvates maksud ning tollimaks. Ettevõte hindab, et on sõlminud kokkulepped tulude osas selliselt, et tal lasub peamise teenuse täitmise kohustus, tal on õigus kujundada teenuste hinda ning ettevõttel lasuvad varude säilimise ja krediidirisk.

Renditulu
Lennuki rendilepingutest tulenev renditulu kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt ja see kajastatakse oma äritegevuse iseloomu tõttu koondkasumiaruande tuludes. Renditulu koosneb rendi põhiosa maksetest. Rentniku poolt makstavad täiendavad (hooldusreservid) tasud kajastatakse tagatisdeposiidina ja see kajastatakse finantsseisundi aruandes piirangutega rahana. Lisaks kajastatakse vastav kohustus rentniku ees (Lisa 11). Koondkasumiaruanne ei kajasta rendiperioodi jooksul tehtud hoolduskulusid, kuna rentnik kannab hoolduskulude majanduslikke riske ja hüvesid.

Intressitulu
Intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu koosneb peamiselt intressitulust laenudelt ning pangakontodelt.

1.8 Välisvaluutas toimunud tehingud

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta
Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

Välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed finantsvarad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse ümber eurodesse õiglase väärtuse hindamise päeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed ja materiaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

1.9 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Lennukeid kajastatakse finantsseisundi aruandes soetusmaksumuse meetodil ning neid amortiseeritakse nii, et amortiseeritav summa jaotatakse süstemaatiliselt vara kasuliku eluea jooksul. Lennukite soetuskulutused hõlmavad endas lennuki soetuskulusid, mida kasutatud lennukite puhul korrigeeritakse ka kasutamata kogunenud hooldusreservide jääkidega.

Edasised lennukite hoolduskulud kajastatakse soetusmaksumuses ning üle kantud kasutamata hooldusreservid kajastatakse eraldi põhivara objektina. Valdkonnad, mis seonduvad kapitaalsete hooldustöödega on järgnevad:

- Lennukikere struktuuri inspektsioonid (*Airframe Heavy Structural Maintenance*);
- Telikute hooldused (*Landing Gear Overhaul*);
- Mootori võimsuse taastamistööd (*Engine Performance Restoration*);
- Piiratud elueaga mootori osade hooldus (LLP) (*Engine Life Limited Parts*);
- Abijõuseadme (APU) taastamine (*Auxiliary Power Unit*).

Ettevõte ei pea eraldi arvestust lennukitele teostatavate hooldustööde osas, vaid käsitleb hooldustöid lennuki vara osana lähtuvalt nende rendileandja seisukohast majanduslikust sisust.

Materiaalse põhivara amortisatsioonimeetodid, kasulikud eluead ka lõppväärtused vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutusena edasiulatuvalt.

Hinnangulised kasulikud eluead on järgmised:

- Lennukid: 11-16 aastat
- Lennukite kapitaalsed hooldustööd: 5-15 aastat.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Kasumid ja kahjumid, mis kaasnevad varade müügi või mahakandmisega (arvutatakse vastavalt vara võõrandamisest saadava tasu ning bilansilise väärtuse vahena) kajastatakse koondkasumiaruandes hetkel, mil varad võõrandatakse või kantakse maha.
Materiaalse põhivara lõppväärtused, kasulikud eluead ja amortisatsioonimeetodid vaadatakse üle iga majandusaasta lõpus ja vajaduse korral korrigeeritakse edasiulatuvalt.

1.10 Rendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.
Ettevõttel on kasutusrendilepingud, kus Ettevõte on rendileandjaks. Ettevõttel puuduvad rendilepingud, kus Ettevõte on rentnik.

Ettevõte kui rendileandja
Kasutusrendi tingimustel kajastatud lennukid kajastatakse materiaalse põhivarana ja amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul. Rendilepingutega seonduvad otsekulud, mis tekivad tingimuste läbirääkimisel ja korraldamisel lisatakse renditava vara bilansilisele maksumusele ning kajastatakse rendiperioodi jooksul samadel alustel kui renditulu.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Hooldustööde reservid
Mõnede lennukite rendilepingute punktide kohaselt on rentnikul kohustus tasuda regulaarseid igakuiseid fikseeritud hooldustööde makseid, millest akumuleerub hooldustööde reserve. Hooldustööde reservide eesmärk on koguda reserve regulaarsete suurte hoolduste jaoks, mis nõuavad olulisi investeeringuid ning samuti aega lennukite oluliste osade kapitaalremondiks. Hooldustööde eest kogutud ettemakseid kajastatakse kohustistena, mis võetakse hooldustööde tegemisel arvesse. Hooldustööde reservi makseid tasutakse igakuiselt kindlaksmääratud summas ja neid korrigeeritakse igal aastal jaanuaris, tuginedes eelneva aasta tegelikule lennukite kasutamisele.

1.11 Finantsinstrumendid

Finantsvarasid ja finantskohustisi kajastatakse ajahetkel, mil Ettevõte saab vastavate lepingusätete osapooleks. Finantsvarad ja finantskohustised kajastatakse algselt õiglases väärtuses.

Tehingukulud, mis otseselt seonduvad finantsvarade ja finantskohustiste omandamisega (välja arvatud finantsvarad ja finantskohustised, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande) lisatakse või lahutatakse finantsvarade või finantskohustiste õiglasest väärtusest nende esmasel arvele võtmisel. Tehingukulud, mis seonduvad finantsvarade või finantskohustist omandamisega, mida kajastatakse läbi kasumiaruande, kajastatakse koheselt koondkasumiaruandes.

Laenud ja nõuded
Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded (sh nõuded ostjate vastu ja muud nõuded, pangakontode jäägid ja sularaha) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused), kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantsvarade väärtuse langus
Iga aruandeperioodi lõpu seisuga hinnatakse, kas esineb finantsvara (välja arvatud need finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande) võimaliku väärtuse langusele viitavaid objektiivseid tõendeid. Finantsvara väärtus on langenud ja kahjumid väärtuse langusest tekivad siis ja ainult siis, kui väärtuse languse kohta esineb objektiivseid tõendeid, mis on tekkinud ühe või mitme sündmuse (kahjumit põhjustav sündmus) tagajärjel pärast vara esmast kajastamist ja see kahjumit põhjustav sündmus (või sündmused) mõjutab (mõjutavad) finantsvara hinnangulisi tulevasi rahavoogusid, mida saab usaldusväärselt prognoosida.

Objektiivsed tõendid väärtuse languse kohta võivad olla järgmised:
- Vastaspoole märkimisväärsed rahalised raskused; või
- Lepingu rikkumine, näiteks intressi või põhimaksetähtaja rikkumiste korral; või
- On tõenäoline, et laenusaaja pankrotistub või reorganiseeritakse finantsiliselt; või
- Finantsvara aktiivse turu kadumine finantsraskuste tõttu.

Finantsvarade kajastamise lõpetamine
Ettevõte lõpetab finantsvara kajastamise kui lõpevad rahavoogu genereerivad lepingulised õigused seoses finantsvaraga või kui finantsvaraga seonduvad riskid ja hüved või selle omandiõigus antakse üle kolmandale osapoolele. Kui Ettevõte ei anna üle ega hoia kõiki olulisi omandiõigusega kaasnevaid riske ega hüvesid ning jätkab üle antud vara kontrolli all hoidmist, kajastab Ettevõte oma vara säilitatud osaluse ja sellega kaasnevad kohustise summades, mida ta võib olla kohustatud tasuma. Kui Ettevõte annab üle finantsvara, andmata üle varaga seotud riske ja hüvesid, ei eemaldata vara Ettevõtte finantsseisundi aruandest, vaid tehingut kajastatakse kui üleantud vara tagatisel võetud laenu.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Finantsvara tervikuna kajastamise lõpetamisel kajastatakse koondkasumiaruandes vara bilansiline jääkmaksumus ja saadud ja saadaolev tasu ning kumulatiivse kasumi või kahjumi vahe, mis on kajastatud muus finantstulus ja omakapitalis.

1.12 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (sh laenud, võlad hankijatele, viitvõlad ning muud kohustised) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Sisemise intressimäära meetod on finantskohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvutamine kasutades selle sisemist intressimäära. Sisemine intressimäär on selline intressimäär, millega finantskohustusest tulenevaid rahavoogusid diskonteerides on tulemuseks antud finantskohustise hetke bilansiline maksumus (sisaldades kõiki antud finantskohustusega seoses makstavaid või saadavaid tehingukulutusi, üle- ja alakursse) võttes arvesse finantskohustuse eluiga.

Finantskohustiste kajastamise lõpetamine
Ettevõte lõpetab finantskohustiste kajastamise siis ja ainult siis, kui Ettevõtte kohustised on rahuldatud, lõpetatud või aegunud. Finantskohustise eemaldamisel finantsseisundi aruandest kajastatakse kohustise bilansilise maksumuse ja tema eest makstud tasu vahet koondkasumiaruandes tulu või kuluna.

1.13 Finantsvarade ja finantskohustiste tasaarveldamine

Finantsvarasid ja finantskohustusi ei tasaarveldata, välja arvatud juhul kui Ettevõttel on juriidiline järgne õigus neid varasid ja kohustisi tasaarveldada.

1.14 Osakapital ja kohustuslik reservkapital

Osad on kaasatud omakapitalis. Ettevõte ei ole väljastanud eelisaktsiaid. Uute aktsiate emiteerimisega seotud kulutused arvestatakse maha omakapitalist eeldusel, et tegemist on vältimatute lisakuludega, mis on otseselt tehinguga seotud.

Ettevõtte peamine eesmärk on luua ainuosanikule väärtust majandusnäitajate ja tööstusharu arengute kaudu, et tagada konkurentsivõime ja luua eeldused pikaajalise jätkusuutliku kasumlikkuse saavutamiseks. Omakapitali ja varade suhe 0,51 viitab Ettevõtte heale pikaajalisele maksevõime positsioonile.

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule on Ettevõte kohustatud moodustama kohustusliku reservkapitali. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 osakapitalist. Vastavalt ainuosaniku otsusele võib kohustuslikku reservkapitali kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid ainuosanikule.

1.15 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks alates 1.1.2015 on 20/80 väljamakstavalt

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.
Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta. Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

1.16 Dividendid

Dividende kajastatakse nende välja kuulutamisel jaotamata kasumi vähendusena ning kohustisena ainuosaniku vastu.

1.17 Rahavoogude aruanne

Rahavooge klassifitseeritakse rahavoogudeks äri, investeerimis- ning finantseerimistegevusest. Finantsaruannete koostamisel on rahavood äritegevusest kajastatud kasutades kaudset meetodit, rahavood investeerimis- ning finantseerimistegevusest on kajastatud kasutades otsemeetodit.

1.18 Bilansipäevajärgsed sündmused

Korrigeerivad sündmused – need, mis tõendavad bilansipäeval eksisteerinud asjaolusid, kajastatakse Ettevõtte lõppenud aruandeaasta finantsseisundi- ning koondkasumiaruandes. Mittekorrigeerivad sündmused – need, mis ei ole seotud bilansipäeval eksisteerinud asjaoludega ning on esitatud aastaaruande lisades.

Lisa 2. Müügitulu
(tuhandetes eurodes)

	01.01.2017-31.12.2017	09.10.2015-31.12.2016
Renditulu lennukite rendist	6 703	3 177
Renditulu lennukite komponentide rendist	4	0
Kokku	**6 707**	**3 177**

Kasutusrendilepingute keskmine pikkus on 13 aastat. Vastavalt 2016. aasta märtsis sõlmitud kasutusrendilepingute (esimesed kolm lennukit) tingimustele on TVH-l võimalik lepinguid ennetähtaegselt lõpetada peale kolme aasta möödumist, millele lisandub etteteatamisperiood 12 kuud. Vastavalt 2016. aasta augustis ning 2017. aastal sõlmitud kasutusrendilepingute (lennukid 4-6) tingimustele on võimalik lepinguid ennetähtaegselt lõpetada peale kahe aasta möödumist, millele lisandub etteteatamisperiood 12 kuud.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Mittekatkestatavate kasutusrentide tuleviku rendimaksete summa lepingutähtaegade alusel:

31. detsembri seisuga	2017	2016
< 1 aasta	7 890	5 700
1-5 aastat	32 879	22 800
> 5 aastat	39 900	41 650
Kokku renditulud	**80 669**	**70 150**

Lisa 3. Renditeenuse osutamisega seotud kulud

(tuhandetes eurodes)

	01.01.2017-31.12.2017	09.10.2015-31.12.2016
Lennukite amortisatsioonikulu	2 791	928
Lennukite hooldus	0	79
Maapealne teenindus	0	2
Kokku	**2 791**	**1009**

Lennukite hoolduse ning maapealse teeninduse kulud on kulud, mis on tekkinud enne rendilepingute algust. Hilisemalt on jooksvad hoolduskulud kohustatud katma rentnik, välja arvatud kapitaalsed hooldusreservide kulud, mis tulenesid lennukite kasutamisest enne rendilepingute algust. Lennuki amortisatsioonikulu arvutatakse lineaarselt Lisas 6 esitatud TVH varade mahust.

Lisa 4. Mitmesugused tegevuskulud

(tuhandetes eurodes)

	01.01.2017-31.12.2017	09.10.2015-31.12.2016
Teenused	139	220
Juhatuse ja nõukogu tasud	35	36
Muud kulud	12	3
Kokku	**186**	**259**

Tasusid maksti kolmele nõukogu liikmele (kuni 02.05.2017 neljale nõukogu liikmele) ja kahele juhatuse liikmele. Ettevõttel puudusid aruandeperioodil lepingulised töötajad.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Lisa 5. Finantstulud ja -kulud
(tuhandetes eurodes)

	01.01.2017-31.12.2017	09.10.2015-31.12.2016
Intressitulu finantsvaradelt	134	163
Intressitulu finantskohustistelt (kasutades sisemise intressimäära meetodit)	475	281
Kasum valuutakursi muutustest	0	740
Finantstulud kokku	**617**	**1 184**
Kahjum valuutakursi muutustest	-954	0
Intressikulu	-363	0
Muud finantskulud	-78	0
Finantskulud kokku	**-1 395**	**0**

Lisa 6. Materiaalne põhivara
(tuhandetes eurodes)

	Lennukid	Lennukite parendused	Ettemaksed uute lennukite osade ees	Kokku
Soetusmaksumus				
Saldo 09.10.2015	0	0	0	0
Lisandumised	37 484	0	0	37 484
Saldo 31.12.2016	37 484	0	0	**37 484**
Lisandumised	25 192	821	9	**26 022**
Saldo 31.12.2017	62 676	821	9	**63 506**
Akumuleeritud kulum ja allahindlused				
Saldo 31.12.2016	-928	0	0	**-928**
Amortisatsioonikulu	-2 746	-45	0	**-2 791**
Saldo 31.12.2017	-3 674	-45	0	**-3 719**
Jääkmaksumus 31.12.2017	**59 002**	**776**	**9**	**59 787**

Lennukipark	Keskmine vanus	Lennukite arv
Bombardier, CRJ-900	6 aastat (kasutatud)	2
Bombardier, CRJ-900	5 aastat (kasutatud)	1
Bombardier, CRJ-900	5 aastat (uus)*	1
Bombardier, CRJ-900	8 aastat (kasutatud)	2

* Soetuse hetkel oli kokku ca 40 kasutatud lennutundi, mistõttu kvalifitseerub lennuk uueks

2016. aasta kevadel soetas TVH 3 kasutatud Bombardier CRJ900 lennukit väljalaskeaastaga 2011. 30. oktoobril 2015 TVH, EDC ja EAJL sõlmisid lepingu, mille alusel TVH soetas ECD nõuded EAJL vastu

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

summas 31,4 miljonit eurot, mille intressimäär baseerus LIBOR'il + marginaal 3,5%. Nõue tulenes laenulepingust EDC ja EAJL vahel 3 Bombardier CRJ900 soetamiseks. Laen tasaarveldati kolme Bombardier CRJ900 ostuhinna vastu, mille TVH soetas EAJL-ilt. Esimesed kolm lennukit, mis soetati EA Jet Leasing Ltd-lt olid varasemalt kasutuses olnud teise lennuettevõtte poolt, kes oli teostanud lennukite kasutusperioodi jooksul hooldustööde reservide makseid. Vastavalt lennukite ostulepingule kandus kasutamata akumuleeritud hooldustööde reservi saldo üle TVH-le. Üle kantud saldo (15,4 miljonit eurot) kujutab endast TVH poolset pro-rata kohustust hooldustööde eest, mida allokeeritakse tulevaste hooldustööde tarbeks. Tasutud akumuleeritud hooldustööde reservi võrra korrigeeriti omandatud lennukite soetusmaksumust. 2016. aasta augustis sõlmis Ettevõte Nordicaga müügi-tagasirendi lepingu neljanda Bombardier CRJ900NG lennuki ostuks (lennukipargis olid olemas juba kolm identset tehniliste näitajatega CRJ900 lennukit). Ettevõte ostis Nordicalt lennuki ja renti selle Nordicale tagasi kasutusrendi tingimustel. Seda tehingut finantseeriti kombinatsioonina TVH likviidsetest vahenditest ning Nordica poolsest finantseerimisest. Nordica poolt finantseeritud osa tasaarveldatakse kuiste osamaksetena Nordica rendimaksetega, mistõttu rahalisi makseid poolte vahel ei teostata, välja arvatud kuised hooldustööde reservide tasud. Detailsem info müügi ja tagasirenditehingu kohustuste tasaarveldamise kohta on leitav Lisast 11. TVH-l puudub neljanda ostetud lennuki osas hooldustööde reservi moodustamise kohustus, kuna rentnik vastutab täielikult vajalike kapitaalsete hooldustööde teostamise eest Bombardier CRJ900 keskmine kasulik eluiga on 20 aastat väljastamise kuupäevast ning mitteamortiseeritav lõppväärtus on 2,2 miljonit eurot.

2017. aasta aprillis sõlmis TVH Nordicaga uue müügi-tagasirendi lepingu kahe Bombardier CRJ900 NextGen lennuki ostuks. Tehingut finantseeriti TVH poolt võlakirjade emiteerimisega. Võlakirjade kogumaht 25 miljonit eurot, mille märkisid LHV Pank ning LHV Varahaldus poolt hallatavad fondid.

2017. aasta jooksul tehti suuremahulisi hooldustöid kolmele lennukile, millest kõige suurem osa 821 tuhat eurot oli kompenseeritud TVH poolt ja võetud arvele lennukite kapitaalsete hooldustöödena. Ülejäänud osa 174 tuhat eurot korrigeerib kogunenud hooldusreservi.

Tulevased investeerimiskohustused

TVH on välja töötanud kapitaalsete hooldustööde teostamise kava, milles tuuakse välja järgmise üheksa aasta TVH poolsed hinnangulised kulud seonduvalt kuue kasutatud lennuki plaanitud hooldustöödega. Teostatud kapitaalsed hooldustööd kajastatakse põhivaradena, mille kasulik eluiga on võrdne nende kasutuseaga. TVH poolt koostatud hooldusplaan kajastab tuleviku investeeringukohustusi summas 21,1 miljonit eurot.

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Piiranguteta raha:		
Pangakontod	8 930	3 442
Piirangutega raha:		
Pangakontod	2 648	0
Raha ja raha ekvivalendid kokku	**11 578**	**3 442**

Piiranguteta raha all on kajastatud Ettevõtte vabad rahalised vahendid. Piirangutega raha sisaldab rentniku ettemakseid panditud lennukite hooldustööde reservide ja tagatisdeposiitide eest. Vastavalt TVH rendilepingutele on rentnik kohustatud korraldama nõutud hooldustööde teostamise ning seejärel on õigus nõuda teostatud tööde proportsionaalses ulatuses kulude hüvitamist Ettevõttes hoitavast hooldusreservide

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

kontolt. Hooldustööde reservi makstakse igakuiselt kindlaksmääratud summadena ja neid korrigeeritakse iga aasta jaanuaris, tuginedes tegelikule lennukite kasutusmäärale eelmisel aastal. 2016. aastal kogus TVH rentnikult 1 919 tuhat eurot ja 2017. aastal 4 320 tuhat eurot. Rahalisi vahendeid hoitakse eraldi pangakontol, mida kasutatakse lennukite suurte hoolduste jaoks.

Lisa 8. Ettemaksed ja muud nõuded
(tuhandetes eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Maksude ettemaksed	87	63
Käibemaksu tagastusnõuded	3	4
Nõuded ostjate vastu	1	0
Ettemaksed	2	0
Kokku	**93**	**67**

Lisa 9. Osakapital

	31.12.2017	31.12.2016
Osakapital (eurodes)	1 000 000	1 000 000
Osade arv	1 000 000	1 000 000
Osa nominaalväärtuses (eurodes)	1	1

Sissemakse osakapitali oli kajastatud ühingu registreerimisel 9. oktoobril 2015 aastal. Ülekursina sissemakstud summa oli 31 000 tuhat eurot. TVH jaotuskõlbulik omakapital seisuga 31. detsember 2017 on 5 845 tuhat eurot, mis võrdub 2017. aasta aruandeaasta puhaskasumi ja eelmiste perioodide jaotamata kasumiga. Dividendide väljakuulutamisel oleks maksimaalne kaasnev tulumaksukohustus summas 1 461 tuhat eurot.

Dividendide jaotamiseks on vajalik otsus ainuosaniku koosolekult ning TVH jaotatava kasumi olemasolu. Samuti tuleks arvesse võtta ettevõtte kasumit, eeldatavaid tulemusi, finantsseisundit ja investeerimisvajadusi. Kuna Ettevõte on algusjärgus, siis vastavalt omanike ootustele ei ole omanik ette näinud dividendide maksmist Ettevõtte esimestel algusaastatel.

Lisa 10. Tulevaste perioodide tulud
(tuhandetes eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Tulevaste perioodide tulud	250	0
Kokku	**250**	**0**

Lennukite rendilepingutest tulenev renditulu kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt. 2017. aastal sõlmitud rendilepingute kohaselt kahaneb igakuine rendimakse summa alates 61. kuust. Rendimakse ja lineaarsel meetodil arvutatud renditulu vahe kajastatakse tulevaste perioodide tulude all.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Lisa 11. Muud kohustised
(tuhandetes eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Pikaajalised kohustised		
Hooldusreserv (hinnanguline tagasimakse periood on 24 kuud)	3 429	1 859
Tagatisdeposiidid (hinnanguline tagasimakse periood on üle 5 aasta)	786	459
Müügi ja tagasirendi kohustis - kuulub tasaarveldamisele rendimaksetega 2019.	2 580	3 720
Kokku	**6 795**	**6 038**
Lühiajalised kohustised		
Hooldusreserv (hinnanguline tagasimakse periood on 12 kuud)	2 309	0
Müügi ja tagasirendi kohustis - kuulub tasaarveldamisele rendimaksetega 2018.	2 736	5 700
Viitvõlad (tasumise periood 3 kuud)	0	600
Kokku	**5 045**	**6 300**

Muud kohustised, mis tulenevad lennuki müügi-tagasirendi lepingu tingimustest (summas 5 316 tuhat eurot) kuuluvad järgmise kahe aasta jooksul tasaarveldamisele rendilepingutest tulenevate mittekatkestatavate tuleviku rendimaksetega. Hooldusreservi kogusumma, mille hüvitamist ei ole rentniku poolt taotletud, tuleks käsitleda kohustisena.

Tagatisdeposiidid on lepingulised tagasimakstavad ühekordsed deposiidid, mida rentnik maksab TVH-le, tagades maksejõuetuse riski katmise.

Nii hooldusreservid kui ka tagatisdeposiidid vastavad rendileandja finantskohustistele, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (kasutades sisemise intressimäära meetodit). TVH hoolduskavas esitatud eeldatavate tulevaste väljamaksete kohaselt on hooldusreservide oodatav eluiga 3 aastat ning enamus reserve tuleb hüvitada 2020. aastaks. Eeldatav periood enne tagatisdeposiitide tagasimaksmist on 10 aastat.

Lisa 12. Emiteeritud võlakirjad
(tuhandetes eurodes)

2017. aastal on Ettevõte emiteerinud võlakirju, millest 12,5 miljonit eurot märkis AS LHV Pank ja 12,5 miljonit eurot märkisid AS LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid. Emiteeritud võlakirjade alusvaluutaks on euro. Ettevõte on kohustatud tegema kupongiintressimakseid kaks korda aastas. Emiteeritud võlakirjad on amortiseeruvad, kuna lisaks kupongiintressidele peab Ettevõte maksma tagasi ka võlakirja põhiosa.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Emiteeritud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Saldo 31.12.2015		0
Emiteerimine 2016		0
Saldo 31.12.2016		**0**
Emiteerimine 2017	2,85%	25 000
Tagasiostmine 2017		-1 250
Saldo 31.12.2017		**23 750**

Intressikohustis emiteeritud võlakirjadelt	
Tekkepõhine intressikohustis 31.12.2016	**0**
2017. aasta intressikulu	363
2017. aastal välja makstud	-222
Tekkepõhine intressikohustis 31.12.2017	**141**

Emiteeritud võlakirjad tagasiostutähtaja järgi:

31. detsembri seisuga	< 1 aasta	1-5 aastat	> 5 aastat	Tagastamise tähtaeg
Võlakirjade tagasiost	2 500	12 500	8 750	18.10.2025

	< 48 kuud	> 48 kuud
Intressimäär (aastas)	2,85%	6k Euribor+2,65%

Võlakirjade tagatisteks on alljärgnevad Ettevõtte varad:

- registerpant neljale lennukile Bombardier CRJ900 („tagatud lennukid");
- tagatud lennukite ja majandustegevuse kindlustusnõuete pant ja tingimuslik loovutus;
- tagatud lennukite hooldus- ja teiste tavapäraste lennunduses nõutavate reservide (eraldi kontodel olevad vahendid) pant;
- tagatud lennukite rendilepingust tulenevate nõuete pant ja tingimuslik loovutamine tagatisena.

Lisa 13. Seotud osapooled

(tuhandetes eurodes)

TVH on 100% riigi omandis olev ettevõte ja aktsiate haldaja, mille seotud osapoolte hulka kuuluvad:

(a) Isikud või selle isiku lähedased pereliikmed, kes on seotud aruandva (majandus) üksusega, juhul kui see isik: (IAS 24.9 (a)):

(i) omab kontrolli või ühist kontrolli aruandva (majandus) üksuse üle;

(ii) omab olulist mõju aruandeüksusele; või

(iii) on aruandva majandusüksuse juhtkonna võtmeisikud või aruandva majandusüksuse emaettevõte.

(b) Ettevõte on seotud aruandva ettevõttega, kui rakendub üks järgmistest tingimustest (IAS 24.9 (b)):

Allk... tatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

(i) Ettevõte ja aruandev Ettevõte on sama kontserni liikmed (st et iga emaettevõte, tütarettevõte ja kaastütarettevõte on seotud teistega).

(ii) Üks Ettevõte on teise Ettevõtte sidusettevõte või ühisettevõte (või selle kontserni liikme sidusettevõte või ühisettevõte, mille liige on teine üksus).

(iii) Mõlemad ettevõtted on sama kolmanda isiku ühisettevõtted.

(iv) Üks ettevõte on kolmanda üksuse ühisettevõte ning teine ettevõte on kolmanda üksuse sidusettevõte.

(v) Ettevõttel on töösuhtejärgsete hüvitiste plaan aruandva Ettevõtte või iga sellega seotud ettevõtte töötajate kasuks. Juhul kui aruandval ettevõttel on endal selline plaan, siis on kasusaavad töötajad ise seotud aruandva ettevõttega.

(vi) Ettevõtet kontrollib või kontrollib ühiselt punktis (a) määratletud isik.

(vii) Punktis (a) (i) määratletud isikul on Ettevõttele oluline mõju või ta on ettevõtte (või ettevõtte emaettevõtte) juhtivpersonali liige.

(viii) Ettevõte või ükskõik milline grupi liige, mille osaks see on, osutab aruandva Ettevõtte või aruandva Ettevõtte emaettevõtte juhtivtöötajatele olulisi teenuseid.

Aruandeperioodi jooksul seotud osapoolte tehingud hõlmavad tehinguid teise riigi omanduses oleva äriühinguga (Nordic Aviation Group AS), ettevõtte kontrolli all oleva ettevõttega (EA Jet Leasing) ning ettevõtetega, kes osutavad juhtimisteenust (Advokaadibüroo TRINITI OÜ) ja teiste seotud osapooltega.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nõuded	**Kohustised**	**Nõuded**	**Kohustised**
Muud riigi omandis olevad ettevõtted	1	12 554	0	13 894
Ettevõtted, kes osutavad juhatuse liikme teenuseid	0	0	0	13
Kokku	**1**	**12 554**	**0**	**13 907**

	01.01.2017-31.12.2017		9.10.2015-31.12.2016	
09.10.2015-31.12.2016	**Müügid**	**Ostud**	**Müügid**	**Ostud**
Muud riigi omandis olevad ettevõtted ja TVH kontrolli all olevad üksused	6 707	26 017	3 873	36 938
Ettevõtted, kes osutavad juhtimisteenust	0	153	0	189
Muud seotud osapooled*	0	18	0	53
Kokku	**6 707**	**26 188**	**3 873**	**37 180**

* EA Jet Leasing Ltd haldusjuhtimisega tegelev üksus

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	**01.01.2017-31.12.2017**	**09.10.2015-31.12.2016**
Arvestatud tasu	26	28

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Juhatuse liikmetega sõlmitud kokkulepped ei näe ette hüvitist lepingu lõppemise või muude töösuhte lõppemise järgsete hüvitiste korral.

Seotud osapooltega tehtud tehingute avalikustatav standard sisaldab laialdasemat avalikustamisraamistikku kui Eesti finantsaruandluse standard RTJ 15.

Lisa 14. Finantsriskide juhtimine
(tuhandetes eurodes)

Finantsriskid

Ettevõte tegevus toob kaasa mitmesuguseid finantsriske: tururisk (sh välisvaluutarisk, rahavoo ja õiglase väärtuse intressirisk ning hinnarisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Finantsriskide juhtimise eesmärk on finantsriskide leevendamine ja finanstulemuste volatiilsuse vähendamine.

TVH on valuutariski osas avatud nii tehingu- kui ka konverteerimise riskile. Tehingurisk tekib siis, kui välisvaluutas toimuvad tehingud puutuvad kokku valuutakursi kõikumistega. Konverteerimise risk tekib valuutakursside kõikumise tõttu finantsseisundi aruande kirjete ümberarvutamisel välisvaluutas.

Ettevõtte peamine valuutarisk tekib majandusharu standardina USA dollarites nomineeritud lennukite hoolduse tulevaste kulutustega, samas kui TVH renditulu on kokku lepitud eurodes. Hetkel on risk hajutatud Ettevõtte USA dollarites olevate mahukate hoiustega. Järgnevatel aastatel kaalutakse valuutakindlustuse riski maandamise tehingute sõlmimist.

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi TVH ees. Sularaha pangas, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded on avatud krediidiriskile. Nõuded ostjate vastu kajastatakse netosummas (lahutatuna allahindlused). Juhatus ei näe märkimisväärset krediidiriski nõuete osas, mida ei ole veel alla hinnatud. TVH esmaseks riskiks hooldustööde osas on, et rentnik ei maksa hooldustööde eest. Lennukite väärtus on osaliselt kaitstud hooldusreservidega, mida rentnik maksab igakuiselt (vt Lisa 11). Teine krediidiriski leevendamiseks rakendatav meede on uute sõlmitavate rendilepingute jaoks nõutav tagatisraha.

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade, kohustiste ja tuletisinstrumentide omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimääradega. Seisuga 31.12.2017 omab TVH intressikandvaid võlakirju. TVH emiteeritud võlakirjade intressimäär on fikseeritud kuni 30.04.2021. Alates 30.04.2021 rakendatakse ujuvat intressimäära, ehk 2,65% + 6k Euribor.

Likviidsusrisk on oht, kus TVH ei suuda täita rahalisi kohustusi rahavoo puudujäägi tõttu. Likviidsusrisk on maandatud Nordica'ga sõlmitud vastastikuse tasaarvelduse kokkuleppega, TVH kohustused Nordica suhtes on maandatud Nordica rendi maksmise kohustusega. Vastastikune tasaarveldus loetakse täidetuks 2019. aasta talveks.

Järgnev likviidsusanalüüs näitab TVH hetke finantsvarade ning lühi- ja pikaajaliste finantskohustuste jaotumist tähtajaliselt:

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

Finantsvarad	Intress	<1 kuu	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
31.12.2017 seisuga								
Intressi mittekandvad		0	11 578	0	0	0	**11 578**	**11 578**
Intressikandvad	1,86	0	0	2 918	0	0	**2 918**	**2 918**
Kokku		**0**	**11 578**	**2 918**	**0**	**0**	**14 497**	**14 496**

Finantskohustised	Intress	<1 kuu	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
31.12.2017 seisuga								
Intressi mittekandvad		0	536	0	6 315	1 136	**7 987**	**7 310**
Intressikandvad	2,85	0	0	2 500	12 500	8 750	**23 750**	**23 750**
Kokku		**0**	**200**	**2 950**	**18 815**	**9 886**	**31 737**	**31 060**

Finantsvarad	Intress	<1 kuu	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
31.12.2016 seisuga								
Intressi mittekandvad		0	3 442	0	0	0	**3 442**	**3 442**
Intressikandvad	1,42-1,73	0	0	11 858	0	0	**11 858**	**11 858**
Kokku		**0**	**3 442**	**11 858**	**0**	**0**	**15 300**	**15 300**

Finantskohustised	Intress	<1 kuu	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
31.12.2016 seisuga								
Intressi mittekandvad		0	600	4 493	1 859	459	**7 411**	**7 411**
Intressikandvad		0	0	0	0	0	**0**	**0**
Kokku		**0**	**600**	**4 493**	**1 859**	**459**	**7 411**	**7 411**

Finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus peegeldab ligilähedaselt nende õiglast väärtust.

Lisa 15. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Finantsaruannete koostamiseks on kasutatud mitmeid hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad finantsaruannetes kajastatud varasid ja kohustisi. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimatel teadmistel praeguste sündmuste ja tegevuste kohta, võivad tegelikud tulemused nende hinnangute põhjal erineda.

Materiaalse põhivaraobjekti kasuliku eluea ja lõppväärtuse kindlaksmääramiseks kasutatakse juhtkonna hinnanguid ja eksperthinnanguid vara tegeliku kasutamise perioodi kohta. CRJ-900 lennukite hinnanguline jääkväärtus oli 2,2 miljonit eurot. Tegevusala kogemus on näidanud, et varade tegelik kasutusaeg on osutunud mõnikord pikemaks või lühemaks, kui nende eeldatav kasulik eluiga. Seisuga 31.

Allkirjastatud identifitseerimiseks:
AS Deloitte Audit Eesti

detsember 2017 oli TVH põhivarade bilansiline maksumus 63 506 tuhat eurot, aruandeperioodi amortisatsioonikulu oli 2 791 tuhat eurot (vt Lisa 6).

Ettevõtte rendilepingute liigitus kapitalirendiks või kasutusrendiks sõltub juhtkonna hinnangutest. Üürilepingute liigitamiseks viib juhtkond läbi juhtumipõhised hinnanguid, võtte arvesse rendilepingute tingimusi ja muid majanduslikke tegureid. Aruandeperioodil kehtinud rendilepingud klassifitseeruvad kasutusrendiks.

Lisa 16. Bilansipäevajärgsed sündmused

2017. aasta lõpus on alustatud suuremahuliste lennukite hooldustöödega, mis tõenäoliselt viiakse lõpule 2018. aastal. Hooldustööde läbiviimise eest vastutab rentnik, mille tõttu kõik hooldustöödega seotud kuluarved tulevad esmalt otse rentnikule. 2016. ja 2017. aastal sõlmitud rendilepingute kohaselt peab rentnik esitama TVH-le hooldustöödega seotud kuluarved siis, kui kõik vajalikud hooldustööd on lõpule viidud. TVH maksab rentniku arveid vastavalt esitatud lõplikule dokumentatsioonile. Peale bilansipäeva on rentnik esitanud TVH-le kuluarveid summas 2,43 miljonit eurot, millest üks osa korrigeerib rentniku hooldusreservi ning teine võetakse arvele lennukite kapitaalsete hooldustöödena.

26. märtsil 2018.a. on Harju Maakohtule esitatud osade AS Estonian Air (pankrotis) endiste töötajate poolt taotlus, et kaasata TVH kaaskostjana tsiviilasja nr. 2-17-3370. Tegemist on 2017. aastal alustatud tsiviilasjaga, kus hagejad nõuavad ettevõtte ülemineku sätetele tuginedes AS-ilt Nordic Aviation Group kokku 1 559 565,19 eurot. Lisaks on hagejad taotlenud TVH lennukile kohtuliku hüpoteegi seadmist samas summas. Käesoleva majandusaasta aruande juhatuse poolt kinnitamise hetkeks ei ole kohus hagi tagamist ega TVH kaasamist otsustanud.

Lisa 17. Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad

Juhatus on koostanud Osaühingu Transpordi Varahalduse tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2017 lõppenud perioodile.

Tõnis Tamme	Juhatuse liige/allkiri/	09.04.2018
Ergo Blumfeldt	Juhatuse liige/allkiri/	09.04.2018

Nõukogu on läbi vaadanud juhatuse koostatud majandusaasta aruande (lk 2-29), sealhulgas tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande ning on kinnitanud selle ainuosaniku esitamiseks.

Kaupo Raag	Nõukogu liige/allkiri/	09.04.2018
Maigi Pärnik-Pernik	Nõukogu liige/allkiri/	09.04.2018
Katrin Andre	Nõukogu liige/allkiri/	09.04.2018

AS Deloitte Audit Eesti
Roosikrantsi 2
10119 Tallinn
Eesti

Tel: +372 640 6500
Faks: +372 640 6503
www.deloitte.ee

Reg.nr. 10687819

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Transpordi Varahalduse OÜ osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud Transpordi Varahalduse OÜ (edaspidi ka „Ettevõte") raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017 ning koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas raamatupidamise seadusega ja rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga". Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas raamatupidamise seadusega ja rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on rakendatav, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Deloitte tähistab ühte või mitut Deloitte Touche Tohmatsu`t, mis on UK piiratud vastutusega äriühing ja selle liikmesfirmade võrgustikku, kus iga liikmesfirma on juriidiliselt eraldiseisev ja sõltumatu ettevõte. Deloitte Touche Tohmatsu ja tema liikmesfirmade juriidilise struktuuri detailset kirjeldust vaata www.deloitte.ee.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited liige

© 2018 Deloitte Eesti

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Me kasutame auditi osana vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali aluse andmiseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhatuse poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsiibi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

09. aprill 2018

Veiko Hintsov
Vandeaudiitori nr. 328
AS Deloitte Audit Eesti
Audiitorettevõtja tegevusloa nr. 27

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Osaühing Transpordi Varahalduse puhaskasum perioodil 01. jaanuar 2017- 31. detsember 2017 oli 2 907 819 eurot.

Juhatuse ettepanek vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustiku paragrahvile 179 on jagada Osaühing Transpordi Varahalduse puhaskasum seisuga 31. detsember 2017 järgnevalt:

1. Eraldada 1/20 Osaühing Transpordi Varahalduse kasumist, s.o 145 391 eurot, reservkapitali.
2. Eraldada ülejäänud osa Osaühing Transpordi Varahaldus kasumist, st 2 762 428 eurot, jaotamata kasumi koosseisu.

Ergo Blumfeldt
Juhatuse liige

Tõnis Tamme
Juhatuse liige