

MAJANDUSAASTA ARUANNE

01. jaanuar 2018 kuni 31. detsember 2018

Transpordi Varahalduse OÜ

Registrikood: 12927802

Suur-Ameerika 1

Tallinn, 10122

Eesti

E-post: tvh@tvh.ee

Audiitor: AS Deloitte Audit Eesti

Majandusaasta algus: 01. jaanuar 2018

Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2018

Sisukord

Tegevusaruanne.....	2
IFRS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Kasumi- ja muu koondkasumi aruanne.....	6
Finantsseisundi aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	10
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2. Müügitulu.....	22
Lisa 3. Renditeenuse osutamisega seotud kulud.....	22
Lisa 4. Mitmesugused tegevuskulud	23
Lisa 5. Finantstulud ja -kulud	23
Lisa 6. Materiaalne põhivara	24
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	25
Lisa 8. Finantsinstrumendid.....	25
Lisa 9. Nõuded ja ettemaksed.....	27
Lisa 10. Võlad ja ettemaksed.....	27
Lisa 11. Osakapital.....	27
Lisa 12. Tulevaste perioodide tulu	28
Lisa 13. Muud kohustised.....	28
Lisa 14. Emiteeritud võlakirjad.....	29
Lisa 15. Seotud osapooled.....	31
Lisa 16. Finantsriskide juhtimine.....	32
Lisa 17. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	35
Lisa 18. Bilansipäevajärgsed sündmused	35
Lisa 19. Tingimuslikud kohustused	36
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad.....	37
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	38
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	40

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 investeringuid põhivarasse transpordi valdkonnas (sealhulgas omandamine ja rentimine). Äriühing kanti äriregistrisse 9. oktoobril 2015.

Äriühingu äriplaani

Äriühingu asutamisel 2015. aastal nägi ainuosanik ette äriplaani, mille peamine eesmärk oli võtta üle Kanada ekspordiagentuuri Canada (EDC) kolme lennukiga tagatud laen ning jätkata nende õhusõidukite finantseerimist liisinguvõtjatele.

Arvestades, et äriühingu algse äriplaani eesmärgid täideti edukalt 2016. aastal (lisaks omandati ja renditi välja täiendav neljas lennuk), valmistas juhatus ette ning nõukogu kiitis 2017. aprillis heaks äriühingu täiendatud äriplaani aastateks 2017–2021, milles edasise äritegevuse aluseks valiti stsenaarium „*konservatiivne kasv I*“.

Täiendatud äriplaani hindas eelnevalt sõltumatu ekspert Lufthansa Consulting Group, kinnitades selle vastavust turuinvestori printsiibile. Äriplaani teostamiseks omandati 2018. aastal kaks täiendavat Bombardier CRJ900 lennukit suurendades sellega TVH lennukipargi kuuele lennukile.

2018. aasta detsembris teostas äriühing seitsmenda Bombardier CRJ900 lennuki omandamise ja tagasirentimise tehingu, millele eelnevalt töötati välja ka TVH täiendatud äriplaani aastateks 2019–2023.

2018.a. võlakirjade emiteerimine

Seitsmenda lennuki omandamiseks emiteeris TVH 2018. aasta detsembris 10 miljoni euro väärtuses võlakirju. Võlakirjad märkisid AS LHV Pank ning AS LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid (sh pensionifondid). Võlakirjade lunastamine toimub tagasimaksetega kord poolaastas ning võlakirjade lõppjäägi tasumisega 2026. aastal. Täiendavat informatsiooni võlakirjaemissiooni oluliste tingimuste osas leiab Eesti Väärtpaberiregistri koduleheküljelt.

Äriühingu lennukipark

Äriühingu lennukipark koosneb seitsmest Bombardier CRJ900NG lennukist, mille seerianumbrid on MSN 15211, MSN 15250, MSN 15261, MSN 15262, MSN 15267, MSN 15277 ja MSN 15206, mis kõik on varustatud 88 nahkistmega. Kõik lennukid 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, SAS-le ja teistele klientidele reisilennuliinide opereerimise teenuseid.

Enne iga eelnimetatud tehingut on sõltumatult lennundusvaldkonna eksperdilt saadud 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. juunil 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 eesmärgi 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 investeringuid 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, et 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 investeringutega. Investeringud peab olema võimalik katta äriühingu põhitegevuse rahavoogudest (vajadusel laenukapitali kaasates) ning riik reeglina täiendavaid omakapitaliinvesteringuid äriühingutesse ei tee.

Kapitali juhtimine

Vastavalt omaniku ootustele on Äriühingu kui rahvusvahelises õhusõidukite pikaajalises liisinguäris tegutseva investeerimisettevõtte optimaalseks omakapitali proportsiooniks tööstusharule tüüpiliselt ja väljaantud võlakirjade tingimustest lähtuvalt vahemik 25%-50% koguvaradest, millest Äriühing oma finantsplaanide koostamisel lähtub.

31.12.2018.a. seisuga on antud suhe 49%, arvestades omakapitali 41 607 tuhat eurot ning koguvarade summat 85 341 tuhat eurot (31.12.2017.a. seisuga – 51%, arvestades omakapitali 38 000 tuhat eurot ning koguvarade summat 74 376 tuhat eurot).

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 - Ergo Blumfeldt ja Tõnis Tamme poolt, kellega äriühing on sõlminud juhatuse liikme lepingud. Lisaks on advokaadibürooga TRINITI sõlmitud juhtimisteenuste osutamise leping.

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

Käesoleva aastaaruande perioodil pidas nõukogu 9 koosolekut ja võttis kolmel korral otsused vastu koosolekut kokku kutsumata, s.h järgmised olulised otsused:

- siseauditi funktsiooni loomine;

- äriühingu 2017. majandusaasta aruande kinnitamine
- täiendatud äriplaani ettevalmistamine aastateks 2019-2023;
- nõusolek juhatusel ühe CRJ900 lennuki ostuks ning rentimiseks (*sale-leaseback*);
- nõusolek juhatusel võlakirjade emitteerimiseks ning tagatiste seadmiseks;
- juhatusel liikmete volituste pikendamine äriregistris.

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

Ärikeskkond ja äriühingu laiendamise potentsiaal

Võrreldes eelmise majandusaastaga ei ole Äriühingu põhilisel turul (regionaallendudeks sobivate õhusõidukite väljarentimine) fundamentaalseid muutusi toimunud. Seega vaadates Äriühingu üldist (makromajanduslikku) tegevuskeskkonna arengut, siis (sh tuginedes sõltumatute rahvusvaheliste lennundusäri konsultantide hinnangutele) üldine tegevuskeskkond toetab jätkuvalt Eestis baseeruva regionaallendudeks sobivaid lennukite omava ning rentiva äri mõõdukat kasvu. Turunõudlus piirkondlike lennukitüüpide järele on jätkuv, 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 liisinguettevõtjal on 10 lennukit, seega on TVH alates oma asutamisest kasvanud turul märkimist väärivaks ettevõtteks, mis mõjutab positiivselt ettevõtte võimaliku edasise laienemise ja täiendava finantseerimise võimalusi.

Senine TVH finantseerimine on rajanenud valdavalt omakapitalil. 31.12.2018.a. seisuga intressi kandvate kohustuste suhe moodustab 75% omakapitalist (31.12.2017.a. seisuga – 63%). Koos kapitaliturgude jätkuvalt soodsa rahastamiskeskonnaga 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 äritsükli muutumisest.

Äriühingu tegevus ei kaasa endas märkimisväärset otsest keskkonnamõju- või sotsiaalset mõju. Sellised kaudsed mõjud seonduvad Äriühingu varade kasutamisest (lennukid) koostööpartnerite poolt nende majandustegevuses, sh 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.

Finantssuhtarvud	2018	2017	
Lühiajaliste kohustiste kattekordaja	1,82	1,81	(a)
Võla ja omakapitali suhe	1,05	0,96	(b)

(a) käibevara/lühiajalised kohustised

(b) võlakohustised/omakapital

IFRS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Kasumi- ja muu koondkasumi aruanne**

Perioodi kohta, mis lõppes 31. detsembril 2018
(tuhandetes eurodes)

	Lisad	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Müügitulu renditeenustest	2	7 938	6 707
Müügitulu kliendilepingutelt*	1,2	125	13
Renditeenuse osutamisega seotud kulud	3	-4 071	-2 791
Brutokasum		3 992	3 929
Mitmesugused tegevuskulud	4	-273	-186
Muud äritulud/-kulud*	1	-3	-49
Ärikasum		3 716	3 694
Finantstulud/-kulud	5	-109	-786
Kasum enne tulumaksustamist		3 607	2 908
Perioodi kasum ja muu koondkasum		3 607	2 908
Ettevõtte omanikule jaotatav perioodi kasum		3 607	2 908

* Võrdlusperioodi andmed on muudetud vastavalt IFRS 15'le, rakendatud 1. jaanuaril 2018.

Finantsseisundi aruanne

31. detsembri 2018 seisuga
(tuhandetes eurodes)

VARAD	Lisad	31.12.2018	31.12.2017
Põhivara			
Materiaalne põhivara	6	68 456	59 787
Põhivara kokku		68 456	59 787
Käibevara			
Nõuded ja ettemaksed	8,9	211	93
Tähtajalised deposiidid	8	0	2 918
Raha ja raha ekvivalendid	7, 8	16 674	11 578
Käibevara kokku		16 885	14 589
VARAD KOKKU		85 341	74 376
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
OMAKAPITAL	11		
Osakapital		1 000	1 000
Ülekurss		31 000	31 000
Kohustuslik reservkapital		300	155
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		9 307	5 845
OMAKAPITAL KOKKU		41 607	38 000
Pikaajalised kohustised			
Võlakirjad	8,14	27 750	21 250
Muud pikaajalised kohustised	8,13	5 933	6 795
Tulevaste perioodide renditulud	12	797	250
Pikaajalised kohustised kokku		34 480	28 295
Lühiajalised kohustised			
Muud lühiajalised kohustised	8,13	4 384	5 045
Võlad ja ettemaksed	10	1 370	536
Võlakirjad	8,14	3 500	2 500
Lühiajalised kohustised kokku		9 254	8 081
KOHUSTISED KOKKU		43 714	36 376
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU		85 341	74 376

Omakapitali muutuste aruanne

perioodi kohta, mis lõppes 31. detsembril 2018
(tuhandetes eurodes)

	Osakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	KOKKU
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
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	3 607	3 607
Muutused reservides	0	0	145	-145	0
Saldo 31.12.2018	1 000	31 000	300	9 307	41 607

Täpsem informatsioon osakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud lisas 11.

Rahavoogude aruanne

perioodi kohta, mis lõppes 31. detsembril 2018
(tuhandetes eurodes)

	Lisad	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum		3 607	2 908
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	4 071	2 791
Tekkepõhised finantskulud/tulud	5	496	229
Valuutakursi muutuste mõju	5	-341	954
Finantskohustiste efektiivse intressimäära diskonteerimise mõju	5	-46	-396
Muutused käibekapitalis			
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	9	-118	-26
Tähtajaliste hoiuste muutus	8	2 918	8 940
Tulevaste perioodide tulude muutus	11	546	250
Muude varade muutus		0	4 832
Makstud intressid	13	-668	-222
Äritegevusega seotud kohustiste muutus		157	-4 697
Muude kohustiste muutus		-1 477	498
Kokku rahavood äritegevusest		9 145	16 061
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel		-12 057	-30 855
Laekunud intressid	5	167	134
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-11 890	-30 721
Rahavood finantseerimistegevusest			
Emiteeritud võlakirjad	13	10 000	25 000
Võlakirjade tagasimaksed	13	-2 500	-1 250
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		7 500	23 750
Rahavood kokku		4 755	9 090
Raha ja raha ekvivalentide muutus			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		11 578	3 442
Valuutakursside muutuste mõju	5	341	-954
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	7	16 674	11 578

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

OÜ Transpordi Varahaldus (edaspidi “TVH” või “Äriühing”) raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses raamatupidamise seadusega ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus. TVH on IFRS aruandluse arvestuspõhimõtted võtnud kasutusele alates Äriühingu asutamisest. Ülevaade olulisemate arvestus- ja aruandluspõhimõtete kohta, mida raamatupidamise aastaaruande koostamisel kohaldatakse, on esitatud allpool.

1.1 Üldine informatsioon

Äriühingu majandusaasta algas 01. jaanuaril 2018 ning lõppes 31. detsembril 2018. Raamatupidamise aastaaruanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole öeldud teisiti.

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.

Aruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist. Äriühingu juhatus kinnitas majandusaasta aruande 21.märtsil 2019. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule tuleb majandusaasta aruanne kinnitada TVH nõukogu poolt kui ka ainuosaniku poolt üldkoosolekul. Ainuosanikul on õigus keelduda juhatuse poolt koostatud ning kinnitatud majandusaasta aruande kinnitamisest ning paluda uue aruande koostamist.

Juhatus hinnangul on TVH tegevus jätkuv.

1.2 Uute IFRS standardite ja tõlgenduste rakendamine

Lisades 1.3-1.16 esitatud arvestuspõhimõtteid on rakendatud IFRS finantsaruannete koostamisel, perioodil, mis lõppes 31. detsembril 2018.

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 Äriühingule kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018.

- **IFRS 9 “Finantsinstrumendid”** - rakendus 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. IFRS 9 sätestab uued nõuded 1) finantsvarade ja -kohustiste liigitamisele ja mõõtmisele, 2) finantsvarade väärtuse languse kajastamisele ja 3) üldisele riskimaandamise arvestusele. TVH rakendas IFRS 9 kooskõlas standardis esitatud IFRS 9 üleminekusätetega.

Finantsvarade mõõtmiskategooria muutus ei avaldanud mõju nende bilansilisele väärtusele esmakordse rakendamise kuupäeval. Standardis IFRS 9 sätestatud finantsvarade väärtuse languse mudel lähtub eeldatavatest krediidikahjumitest, mitte ainult tekkinud krediidikahjumitest, nagu nägi ette IAS 39. Juhtkonna hinnangul ei tekkinud seisuga 1. jaanuar 2018 TVH finantsvarade väärtuse langust. Hinnangus lähtus juhtkond mõistlikust ja põhjendatud informatsioonist, mida oli vastavalt IFRS 9 nõuetele võimalik saada liigsete kulude ja pingutusteta. Hindamise tulemusena jõudis juhtkond järeldusele, et IFRS 9 rakendamine ei avaldanud TVH raamatupidamise aastaaruandele mõju ning varasema aruandeperioodi kirjade muutmine IFRS 9 kohaselt ei olnud vajalik. Kui oluline mõju oleks tuvastatud, oleks seda kajastatud tagasiulatuvalt.

Järgnevas tabelis on esitatud finantsvarade ja -kohustiste liigitamine ja mõõtmine vastavalt IFRS 9 ja IAS 39 nõuetele IFRS 9 esmakordse rakendamise kuupäeval, s.o. 01.01.2018.

(tuhandetes eurodes)

Finantsvara/-kohustis	Algne mõõtmiskategooria (IAS 39)		Uus mõõtmiskategooria (IFRS 9)	
	Kategooria	Bilansiline väärtus	Kategooria	Bilansiline väärtus
Nõuded (lisa 9)	Laenud ja nõuded	104	Finantsvarad korregeeritud soetusmaksumuses	104
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 7)	Laenud ja nõuded	16 674	Finantsvarad korregeeritud soetusmaksumuses	16 674
Muud pikaajalised kohustised (lisa 13)	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	5 933	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	5 933
Muud lühiajalised kohustised (lisa 13)	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	4 384	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	4 384
Võlad hankijatele (lisa 10)	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	1 367	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	1 367
Võlakirjad (lisa 14)	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	31 250	Finantskohustised korregeeritud soetusmaksumuses	31 250

- **IFRS 15 “Kliendilepingutest saadav müügitulu” ning hilisemad muudatused** rakendusid 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. IFRS 15 sätestab 5-sammulise müügitulu kajastamise mudeli, mis lähtub eeskätt kontrolli võõrandamisest kaupade ja teenuste üle, mitte riskide ja hüvede üle andmisest. Uue standardi 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 kindlaks määrata eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute sõlmimise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. Muudatused

selgitavad, kuidas tuvastada toimingukohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas Äriühing 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.

TVH kasutas IFRS 15 rakendamisel täielikult tagasiulatuvat rakendamismeetodit.

Lisaks kohustusele avalikustada täiendavat teavet müügitulu aluseks olevate tehingute kohta, ei avaldanud IFRS 15 rakendamine TVH finantsseisundile ja finantstulemustele muud olulist mõju. Järgnevas tabelis on esitatud kõik 31.12.2017 lõppenud aruandeperioodi kirjed, mida IFRS 15 rakendamise tõttu muudeti, ja vastavad summad.

(tuhandetes eurodes)	01.01.2017-31.12.2017		
	Algne näitaja	Muudatuse mõju	Muudetud näitaja
Tulu kliendilepingutest			
Lennukite varuosade müük	0	13	13
Muud äritulud			
Tulu lennukite varuosade müügist	13	-13	0
Kokku	13	0	13

Kooskõlas IFRS 15 nõuetega liigitati mitteregulaarsed lennukite varuosade müügist saadud tulud 13 tuhat eurot realt „Muud äritulud“ reale „Tulu kliendilepingutest“.

Arvestusmeetodite muudatused ei avaldanud mõju TVH kasumi- ja muu koondkasumi aruandele (välja arvatud ümberliigitused) ega finantsseisundi aruandele.

- **IFRS 2 „Aktsiapõhised maksed” („Share-based Payment“)** muudatused rakendusid 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatused täpsustavad aktsiapõhiste maksete klassifitseerimise ja mõõtmise raamistikku.
- **IFRIC 22 „Välisvaluutatehingud ja ettemakstud tasu” („Foreign Currency Transactions and Advance Consideration“)** tõlgendus rakendus 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Tõlgendusega täpsustatakse kursimuutuste mõju kajastamist välisvaluutas toimunud ettemaksetehingutes.
- **„Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite 2014.—2016. aasta tsükli iga-aastased edasiarendused” („Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle“)** rakendusid 1. jaanuar 2018 ning puudutavad järgmiseid valdkondi: IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine” („Disclosure of Interests in Other Entities“) edasiarendused (rakendus 1. jaanuaril 2017) 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“*).

Uute finantsaruandluse standardite rakendamine ja arvestusmeetodites toimunud muudatused ei avaldanud olulist mõju TVH kasumi- ja muu koondkasumi aruandele (välja arvatud eespool kirjeldatud ümberliigitamised), rahavoogude aruandele, finantsseisundi aruandele ega puhaskasumile aktsia kohta.

(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 2019 või hilisematel perioodidel ja mida TVH OÜ ei ole rakendanud ennetähtaegselt. Juhatuse hinnangul ei avalda allolevad standardid, tõlgendused ja nende muudatused Äriühingu raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

- **IFRS 16 “Rendilepingud”** (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard kehtestab nii rendileandjatele kui ka rentnikele rendikokkulepete tuvastamiseks ja arvestamiseks kõikehõlmava mudeli. Peale IFRS 16 jõustumist hakkab see asendama praegu kehtivaid rendiarvestuse juhiseid, mis on esitatud standardis IAS 17 „Rendilepingud“ ja sellega seotud tõlgendustes. IFRS 16 kohaselt eristatakse rendi- ja teenuste soetamise lepinguid selle alusel, kas klient kontrollib kindlaksmääratud vara. IFRS 16 võtab olulises osas üle standardis IAS 17 sätestatud nõuded rendileandjatele ja nõuab jätkuvalt rendileandjalt rendilepingute liigitamist kas kasutus- või kapitalirendiks vastavalt vara omandiga seonduvate riskide ja hüvede kandumisele. IFRS 16 nõuab ka enama teabe avalikustamist.

Seisuga 31.12.2018 ei olnud Äriühingul ühtegi rendilepingut, kus Äriühing oleks rentnik, mistõttu uus standart IFRS 16 ei avalda olulist mõju Äriühingu raamatupidamise aastaaruandes kajastatud summadele.

- **IFRS 10 “Konsolideeritud finantsaruanded” ja IAS 28 “Investeeringud sidusettevõtjatesse ja ühisettevõtjatesse”** – investori ja tema sidus- või ühisettevõtte vahel toimuv varade müük või üleandmine (jõustumise aega on lükatud edasi kuni kapitaliosaluse meetodi uurimisprojekt on lõpetatud).
- **IFRIC 23 “Maksuriskide kajastamine”** (*“Uncertainty over Income Tax Treatments”*) tõlgendus rakendub 1. jaanuar 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Võimaliku maksuriski suhtes tuleb moodustada eraldi, kui selle realiseerumine on tõenäoline.
- **Standardi IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatused – „Negatiivse hüvitisega ettemaksed“** - rakendub 1. jaanuar 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatused selgitavad, et lepingu ennetähtaegse lõpetamise eest makstavat hüvitist tuleks käsitleda kui lepingupõhist rahavoogu, mis koosneb ainult põhiosast ja põhiosa jäägilt arvestatud intressimaksetest.
- **Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite 2015.—2017. aasta tsükli iga-aastased edasiarendused** (*„Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle“*) - Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

- **IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ („Insurance Contracts“)** - Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

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

1.3 Koostamise alused

Aastaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud varade ja finantsinstrumentide puhul, mis on ümber hinnatud ning kajastatud õiglasest väärtusest 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 Äriühing vara või kohustuse omadusi ning seda juhul kui turuosalised võtaksid varade või kohustiste hindamise mõõtmispäeval neid omadusi arvesse. Õiglase väärtuse mõõtmine ja avalikustamine raamatupidamise aastaruandes toimub eelnimetatud printsiipide alusel, välja arvatud liisinglepingud, mis kuuluvad IAS 17 rakendusallasse 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 õiglasest väärtusest mõõdetavaid sisendeid võimalik 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 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. Täpsem informatsioon raha ja raha ekvivalentide kirjete kohta on toodud lisas 7.

1.5 Tulude arvestus

Tulu kliendilepingutest

Äriühing kajastab müügitulu siis, kui toimingukohustus on täidetud (või toimingukohustuse täitmise ajal), st kontroll toimingukohustuse aluseks oleva kauba või teenuse üle läheb üle kliendile. Tehinguga seotud

kulu peab olema usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tulu laekumine on tõenäoline, olenemata makse laekumise ajast. Tulu kajastatakse saadud tasu või nõude õiglasest väärtusest võttes arvesse lepingulised tingimused ning välja arvates maksud ning tollimaks.

TVH kliendilepingute alusel kajastatav müügitulu tekib lennukite varuosade müügist. TVH toimingukohustuseks on tagada kliendile lepingus sätestatud ajal varuosade üleandmine.

Renditulu

Lennuki ja lennukikomponentide rendilepingutest tulenev renditulu kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna. Lennukite rendi puhul rendituluna kajastatakse rendi põhiosa makseid. Rentniku poolt makstavad täiendavad tasud (ühikordne tagatisdeposiidi makse ja regulaarsed hooldusreservide maksed) kajastatakse finantsseisundi aruandes muu lühi- ja pikaajalise kohustisena (lisa 13) ja piirangutega rahana.

Hooldusreserv ja hooldusreservi maksed

Hooldusreservi eesmärk on koguda vahendeid regulaarsete suuremahuliste hooldustööde (edaspidi Hooldusreservi tööd) jaoks, mis nõuavad olulisi investeeringuid ning samuti aega lennukite oluliste osade kapitaalremondiks. Hooldusreservi makseid tasutakse igakuiselt kindlaksmääratud summas, mis vastab rendilepingutes ettenähtud lennukite baaskasutusele. Vajadusel suurendatakse hooldusreservimakseid igal aastal jaanuaris, lähtudes eelneva aasta tegelikust lennukite kasutamisest võrreldes rendilepingus ettenähtud baaskasutusega (kalendriaastal registreeritud lennuki lennutunnid ja lennutsüklid). Hooldusreservi makseid kajastatakse raha laekumise hetkel, mitte tekkepõhiselt lepingu alusel, kuna tegemist on nõuetemaksega. Vastavalt Hooldusreservi tööde plaanile on kohustus kajastatud osaliselt lühiajalisena, s.o järgneval majandusaastal planeeritavate tööde maksumus, mis kuulub rentniku poolt tasutud hooldusreservide maksete alusel hüvitamisele ja ülejäänud on kajastatud pikaajalise kohustisena. Lennukite hooldusreservi töid korraldab rentnik ja TVH hüvitab rentnikule töödega seotud kulud hooldusreservist proportsionaalselt lennuki kasutamise statistikale (rentniku lennatud lennutunnid ja lennutsüklid alates viimasest sama liiki Hooldusreservi tööst). Hooldusreservist makstav hooldustööde hüvitis kajastatakse kohustise vähendamisenä. Juhtkonna hinnangul lennuki hooldusreserviga kaetud hooldustöödega seotud risk kannab rentnik, mistõttu regulaarsed hooldusreservi maksed ei kajastu rendiperioodi jooksul kasumi- ja muu koondkasumi aruandes. Lisaks rentnik kannab muud rendiperioodi jooksvad lennukite hoolduskulud, mis ei vasta põhivarana kajastamise kriteeriumitele.

Intressitulu

Intressitulu kajastatakse kasumi ja muu koondkasumi aruandes kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu koosneb peamiselt intressitulust pangakontodelt.

1.6 Välisvaluutas toimunud tehingud

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Äriühingu arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka 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 kasumi- ja muu koondkasumi aruandes 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.

1.7 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Äriühingu 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.

Lennukid

Juhul, kui lennuk soetatakse koos müüja poolt kogutud hooldusreservide jääkidega, lennuki soetusmaksumus koosneb lennuki ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, millest on maha lahutatud kaasa antav hooldusreservi summa. Lennukite kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt, millest on maha lahutatud hinnanguline lõppväärtus lineaarsel meetodil lennuki hinnangulise kasuliku eluea jooksul. Lennuki lõppväärtuseks loetakse väärtus, mis jääb lennukil pärast kasulikku eluiga ning millest on maha lahutatud müügikulutused.

Hooldusreservi tööd

Lennukite hooldusreservi tööde kulud, mis ei kuulu hooldusreservist hüvitamisele rentnikule kajastatakse põhivarana. Hooldusreservi tööde kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul (üldjuhul rendiperioodi lõpuni). Hooldusreservi tööd võetakse arvele eraldi põhivara objektina vastavalt töö liigile. Hooldusreservide tööde liigid on järgmised:

- Lennukikere struktuuri hooldus (*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*).

Materiaalse põhivara kulumit arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgile ja lõpetatakse, kui jääkmaksumus on võrdne lõppväärtusega, vara lõplikul kasutusest eemaldamisel või ümberliigitamisel “Müügiootel põhivaraks”. Materiaalse põhivara amortisatsioonimeetodid, kasulikud eluead ja ka lõppväärtused vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muudatusena edasiulatuvalt.

Hinnangulised kasulikud eluead on järgmised:

- Lennukid: 9-16 aastat
- Lennukite kapitaalsed hooldustööd: 5-15 aastat.

Materiaalse põhivara väärtuse langus

Äriühing hindab igal aruandekuupäeval, kas esineb materiaalse põhivara võimalikule väärtuse langusele esinevaid asjaolusid. Võimalikule väärtuse langusele viitavate asjaolude hindamisel võetakse arvesse rentnikuga seotud informatsiooniallikatest saadud teavet. Väärtuse langusest tulenev kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline väärtus ületab selle kaetavat väärtust. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulutused, või kasutusväärtus, sõltuvalt sellest, kumb on kõrgem. Vara väärtuse langusest tulenev kahjum kajastatakse kuluna perioodil, mil see tekib. Kui väärtuse hindamise tulemusena selgub, et vara üksuse kaetav väärtus on tõusnud, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis oleks kujunenud, kui vara väärtuse langust poleks eelnevatel aastatel kajastatud. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumi- ja muu koondkasumi aruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä.

Materiaalse põhivara võõrandamine

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 kasumi ja muu koondkasumi aruandes hetkel, mil varad võõrandatakse või kantakse maha.

1.8 Rendid

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

Äriühing kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel kajastatud lennukid kajastatakse materiaalse põhivarana ja amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kuni lõppväärtuseni. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul kasumi- ja muu koondkasumi aruandes lineaarselt tuluna.

1.9 Finantsinstrumendid

Finantsvarasid ja finantskohustisi kajastatakse ajahetkel, mil Äriühing saab vastavate lepingusätete osapooliks. 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 kasumi- ja muu koondkasumi aruande) lisatakse või lahutatakse finantsvarade või finantskohustiste õiglasest väärtusest nende esmasel arvele võtmisel. Tehingukulud, mis seonduvad finantsvarade või finantskohustist omandamisega, mida kajastatakse läbi kasumi- ja muu koondkasumi aruande, kajastatakse koheselt kasumi- ja muu koondkasumi aruandes.

Finantsvarad

Kõigi tavapärastel turutingimustel toimuvate finantsvarade ostude või müükide kajastamiseks ja kajastamise lõpetamiseks kasutatakse tehingupäevapõhist arvestust. Tavapärastel tingimustel toimuv ost või müük on finantsvara ost või müük tingimustel, mille kohaselt antakse vara üle ajavahemiku jooksul, mis on kas kehtestatud õigusaktidega või vastavalt turu praktikale. Kõiki kajastatud finantsvarasid mõõdetakse pärast esmast kajastamist tervikuna kas korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglases väärtuses, vastavalt konkreetse finantsvara liigile.

Liigitamine ja esmase kajastamise järgne mõõtmine sõltub finantsvara juhtimiseks valitud ärimudelist ja finantsvara lepingupõhiste rahavoogude iseloomust. Juhtkond otsustab finantsvarade liigituse nende esmakordsel kajastamisel.

Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad

Võlainstrumente mõõdetakse pärast algset kajastamist korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit, ainult juhul, kui mõlemad järgmised kriteeriumid on täidetud:

- finantsvara hoitakse ärimudeli raames, mille eesmärk on saada lepingupõhiseid rahavooge ja
- finantsvara lepingutingimustest tulenevad rahavood, mis koosnevad ainult põhiosamaksetest ja põhiosa jäägilt arvestatud intressimaksetest kindlaksmääratud kuupäevadel.

Äriühing liigitab korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavateks finantsvaradeks raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjate vastu, käibemaksu tagasimaksenõuded ja intressinõuded.

Sisemise intressimäära meetod on meetod võlainstrumenti korrigeeritud soetusmaksumuse arvutamiseks ja intressitulude jaotamiseks vastavale lepinguperioodile. Sisemine intressimäär on määr, millega diskonteeritakse oodatavad tulevased laekumised võlainstrumenti eeldatava kehtivusaja või vajadusel lühema perioodi jooksul täpselt võlainstrumenti esmasel kajastamisel mõõdetud bruto bilansilisse väärtusesse (võttes arvesse kõiki makstud või saadud tasusid, mis on sisemise intressimäära olemuslikeks komponentideks, tehingukulutusi ja muid lisatasusid või allahindlusi, kuid jättes arvestusest välja eeldatavad tulevased krediidikahjumid). Intressitulu kajastatakse kasumi- ja muu koondkasumi aruandes kirjel „Finantstulud“.

Finantsvarade ja -kohustiste jaotus kategooriatesse on toodud lisas 8.

Finantsvarade väärtuse langus

Äriühing moodustab reservi korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavatesse võlainstrumentidesse tehtud investeeringute ja rendinõuete eeldatava krediidikahjumi (*Expected Credit Loss*) katteks. Finantsinstrumendi eeldatava krediidikahjumi summat uuendatakse igal aruandekuupäeval, et see peegeldaks pärast instrumendi esmast kajastamist toimunud krediidiriski muutusi.

Äriühing kasutab ostjate vastu tekkinud nõuete ja rendinõuete nende kehtivusajal eeldatava krediidikahjumi kajastamiseks standardis IFRS 9 sätestatud lihtsustatud meetodit. Kui Äriühingul tekib vajadus moodustada allahindlus nõuetele ostjate vastu ja rendinõuetele, siis allahindluse summa võrduks nõuete kehtivusaja jooksul eeldatavalt tekkiva krediidikahjumiga. Nimetatud varade eeldatava krediidikahjumi hindamiseks kasutatakse ajaloolist krediidikahjumi kogemust, mida korrigeeritakse konkreetsete debitoridega seotud tegurite, üldiste majandustingimuste, aruandekuupäeval finantsvarale rakenduvate tegelike ja prognoositavate tingimuste ja nende suuna hinnanguga ning vajadusel ka raha ajaväärtusega. Kehtivusaja jooksul eeldatav krediidikahjum on eeldatav krediidikahjum, mis tuleneb kõigist finantsinstrumendi kehtivusajal võimalikest kohustuste täitmata jätmise juhtudest.

Kõikidele teistele finantsinstrumentidele kajastab Äriühingul allahindluse kehtivusaja jooksul eeldatava krediidikahjumi summas, kui nende krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud. Kui finantsinstrumendi krediidirisk ei ole pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, kajastab Äriühingul sellele allahindluse 12 kuu jooksul eeldatava krediidikahjumi summas.

Finantsvara krediidikvaliteet on langenud, kui on toimunud üks või mitu sündmust, mis avaldavad selle finantsvara eeldatavatele tulevastele rahavoogudele negatiivset mõju. Finantsvara krediidikvaliteet on langenud, kui leiab aset vähemalt üks järgnevatest sündmustest:

- a) emitendi või deebitori olulised finantsraskused;
- b) lepingu rikkumine, nt kohustuse mittetäitmine;
- c) deebitori laenuandja(te) poolt deebitorile tema finantsraskustega seotud majanduslikel või lepingulistel põhjustel järeleandmis(t)e tegemine, mida muul juhul ei oleks tehtud;
- d) deebitori pankrot või muu finantsalane restruktureerimine või
- e) finantsvara aktiivse turu kadumine finantsraskuste tõttu.

Eelnevast sõltumata loeb Äriühing kohustuse mitte täidetuks, kui finantsvara on enam kui 90 päeva maksetähtaja ületanud, välja arvatud juhul, kui Äriühingul on toetavaid argumente, miks sellest pikem maksetähtaja ületamine on põhjendatud.

Finantsvarade mahakandmine

Äriühing kannab finantsvara maha, kui ilmneb teavet selle kohta, et tehingu vastaspoolel on tõsiseid rahalisi raskusi või finantsvara bilansilise väärtuse katmiseks ei ole realistlikke väljavaateid, nt kui tehingu vastaspoole suhtes on kuulutatud välja likvideerimismenetlus või pankrot ja Äriühingu juhtkonna hinnangul on summade laekumine ebatõenäoline. Ka siis, kui vara on maha kantud, võib Äriühing jätkata võla sissenõudmist, kasutades selleks oma võlgade sissenõudmisprotseduuridest tulenevaid meetmeid ning vajadusel ka õigusnõustajate abi. Laekunud, kuid varasemalt mahakantud summad, kajastatakse kasumi- ja muu koondkasumi aruandes.

Finantskohustised

Kõiki finantskohustisi (võlad hankijatele, võlakirjad, muud lühi- ja pikaajalised kohustised) mõõdetakse esmasel kajastamisel õiglasel väärtusel ja hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on bilansipäevale järgneva 12 kuu jooksul või Äriühingul puudub tingimusteta ühepoolne õigus lükata kohustise tasumist edasi hilisemaks kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva. Lühiajaliseks liigitatakse ka võlakirjadega seotud kohustised, mille tagasimakse tähtaeg on aruandekuupäevale järgneva 12 kuu jooksul. Samuti kajastatakse lühiajalistena võlakirjadega seotud kohustusi, mida võlakirjade märkijal oli õigus aruandekuupäeval lepingutingimuste rikkumise tõttu koheselt sisse nõuda.

Finantskohustiste kajastamise lõpetamine

Äriühing lõpetab finantskohustiste kajastamise siis, kui Äriühingu kohustised on rahuldatud, lõpetatud või aegunud. Finantskohustise eemaldamisel finantsseisundi aruandest kajastatakse kohustise bilansilise maksumuse ja tema eest makstud tasu vahet kasumi- ja muu koondkasumi aruandes tulu või kuluna. Kui finantskohustisega seotud tingimustes toimub oluline muutus, lõpetatakse esialgse finantskohustise kajastamine ning arvele võetakse muudetud tingimustega finantskohustis. Sellisel juhul finantskohustise eemaldamisel finantsseisundi aruandest kajastatakse esialgse ja uue kohustise bilansilise maksumuse vahet kasumi- ja muu koondkasumi aruandes tulu või kuluna.

1.10 Finantsvarade ja finantskohustiste saldeerimine

Finantsvarasid ja finantskohustisi saldeeritakse ja esitatakse finantsseisundi aruandes netosummas ainult juhul, kui Äriühingul on juriidiliselt rakendatav õigus kajastatud summasid saldeerida ja Äriühing kavatses neid varasid saldeerida või realiseerida vara ja tasuda kohustise samaaegselt. Juriidiliselt rakendatav õigus ei tohi olla sõltuv tulevastest sündmustest ja peab olema rakendatav tavapärase äritegevuse käigus ning ka tehingupartneri poolsete lepingurikkumiste, maksejõuetuse ning pankroti korral.

1.11 Osakapital ja kohustuslik reservkapital

Osad on kaasatud omakapitalis. Uute osade emiteerimisega seotud kulutused arvestatakse maha omakapitalist eeldusel, et tegemist on vältimatute lisakuludega, mis on otseselt tehinguga seotud.

Äriühingu 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 Äriühingu heale pikaajalisele maksevõime positsioonile.

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule on Äriühing 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. Lähtudes eelnevate aastate kasumi jaotamise ettepanekutest ning ainuosaniku poolt tehtud kasumi jaotamise otsusest ületab TVH kohustuslik reservkapital seaduses ja põhikirjas sätestatud miinimummäära andes täiendava finantsstabiilsuse ettevõtte majandustegevusele.

1.12 Seotud osapooled

TVH on 100% riigi omandis olev ettevõtte, 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 emaettevõtte.
- (b) Ettevõtte on seotud aruandva ettevõttega, kui rakendub üks järgmistest tingimustest (IAS 24.9 (b)):**
 - (i) Ettevõtte ja aruandev Ettevõtte on sama kontserni liikmed (st et iga emaettevõtte, tütarettvõtte ja kaastütarettvõtte on seotud teistega).
 - (ii) Üks Ettevõtte on teise Ettevõtte sidusettevõtte või ühisettevõtte (või selle kontserni liikme sidusettevõtte või ühisettevõtte, mille liige on teine üksus).
 - (iii) Mõlemad ettevõtted on sama kolmanda isiku ühisettevõtted.
 - (iv) Üks ettevõtte on kolmanda üksuse ühisettevõtte ning teine ettevõtte on kolmanda üksuse sidusettevõtte.
 - (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) Ettevõtte või ükskõik milline grupi liige, mille osaks see on, osutab aruandva Ettevõtte või aruandva Ettevõtte emaettevõtte juhtivtöötajatele olulisi teenuseid.

Täpsem informatsioon tehingutest seotud osapooltega on toodud lisas 15.

1.13 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete jaotamata kasumile rakendatav tulumaksumäär on 0%, mistõttu Äriühingu finantsseisundi aruandes ei ole 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 netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat Äriühingu tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumi- ja muu koondkasumi aruandes 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.

1.14 Dividendid

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

1.15 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.

1.16 Bilansipäevajärgsed sündmused

Korrigeerivad sündmused – need, mis tõendavad bilansipäeval eksisteerinud asjaolusid, kajastatakse Äriühingu lõppenud aruandeaasta finantsseisundi- ning kasumi- ja muu koondkasumi aruandes. Mittekorrigeerivad sündmused – need, mis ei ole seotud bilansipäeval eksisteerinud asjaoludega ning on esitatud aastaaruande lisades.

Lisa 2. Müügitulu

(tuhandetes eurodes)

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Renditulu		
Renditulu lennukite rendist	7 932	6 703
Renditulu lennukite komponentide rendist	6	4
Tulu kliendilepingutest		
Lennukite varuosade müük	125	13
Kokku	8 063	6 720

Kasutusrendilepingute keskmine pikkus on 12-13 aastat. Vastavalt 2016. aasta märtsis sõlmitud kasutusrendilepingute (esimesed kolm lennukit) tingimustele on TVH-l võimalik lepinguid ennetähtaegselt lõpetada peale kolme aasta möödumist, millele lisandub etteteatamise periood 12 kuud. Vastavalt 2016. aasta augustis ning 2017. ja 2018. aastal sõlmitud kasutusrendilepingute (lennukid 4-7) tingimustele on võimalik lepinguid ennetähtaegselt lõpetada pärast kahe aasta möödumist, millele lisandub etteteatamise periood 12 kuud.

Kõik varuosade müügiga seotud toimingukohustused olid aruandeperioodi lõpu seisuga täidetud.

Mittekatkestatavate kasutusrentide tuleviku rendimaksete summa lepingutähtaegade alusel:

31. detsembri seisuga	2018	2017
< 1 aasta	9 030	7 890
1-5 aastat	35 204	32 879
> 5 aastat	25 655	39 900
Kokku renditulud	69 889	80 669

Lisa 3. Renditeenuse osutamisega seotud kulud

(tuhandetes eurodes)

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Lennukite amortisatsioonikulu	4 071	2 791
Kokku	4 071	2 791

Lennukite rendilepingute algusest 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)

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Teenused	221	139
Juhatuse ja nõukogu tasud	38	35
Muud kulud	14	12
Kokku	273	186

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

Lisa 5. Finantstulud ja -kulud
(tuhandetes eurodes)

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Intressitulu finantsvaradelt	169	134
Intressitulu finantskohustistelt (kasutades sisemise intressimäära meetodit)	77	475
Kasum valuutakursi muutustest	341	0
Finantstulud kokku	587	609
Kahjum valuutakursi muutustest	0	-954
Intressikulu	-664	-363
Muud finantskulud	-32	-78
Finantskulud kokku	-696	-1 395

Lisa 6. Materiaalne põhivara
(tuhandetes eurodes)

	Lennukid	Lennukite parendused	Ettemaksed uute lennukite osade ees	Kokku
Soetusmaksumus				
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
Lisandumised	10 070	2 679	-9	12 740
Saldo 31.12.2018	72 746	3 500	0	76 246
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
Amortisatsioonikulu	-3 727	-344	0	-4 071
Saldo 31.12.2018	-7 401	-389	0	-7 790
Jääkmaksumus 31.12.2018	65 345	3 111	0	68 456

Lennukipark	Keskmine vanus	Lennukite arv
Bombardier, CRJ-900	7 aastat (kasutatud)	2
Bombardier, CRJ-900	6 aastat (kasutatud)	1
Bombardier, CRJ-900	6 aastat (kasutatud)	1
Bombardier, CRJ-900	9 aastat (kasutatud)	2
Bombardier, CRJ-900	10 aastat (kasutatud)	1

2018. aasta detsembris sõlmis TVH Nordicaga müügi-tagasirendi lepingu ühe Bombardier CRJ900 NextGen lennuki ostuks. Tehinguid finantseeriti TVH poolt võlakirjade emiteerimisega. Võlakirju märgiti kokku 10 miljoni euro ulatuses. TVH võlakirju märkisid LHV Pank ning LHV Varahaldus poolt hallatavad fondid.

2018. aasta jooksul tehti suuremahulisi hooldustöid viiele lennukile, millest 2 679 tuhat eurot (2017. aastal – 821 tuhat eurot) oli kompenseeritud TVH poolt ja võetud arvele lennukite kapitaalsete hooldustöödena. Ülejäänud osa 1 511 tuhat eurot (2017. aastal - 174 tuhat eurot) korrigeerib kogunenud hooldusreservi.

Tulevased investeerimiskohustused

TVH koostöös Nordica'ga 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 põhivarana, mille kasulik eluiga on võrdne nende kasutuseaga. TVH ja Nordica poolt koostatud hooldusplaan kajastab tuleviku investeeringukohustusi summas 23 miljonit eurot.

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Raha ekvivalendid: deposiidid (alla 3 kuu)		
Piiranguteta	6 773	0
Piirangutega	1 087	0
Raha: raha pangakontodel		
Piiranguteta	0	4 377
Piirangutega	8 814	7 201
Raha ja raha ekvivalendid kokku	16 674	11 578

Piiranguteta raha ja raha ekvivalentide all on kajastatud TVH vabad rahalised vahendid. Piirangutega raha sisaldab rentniku ettemakseid lennukite hooldustööde reserve ja tagatisdeposiitide eest. Vastavalt TVH rendilepingutele on rentnik kohustatud korraldama nõutud hooldustööde teostamise ning seejärel on õigus nõuda teostatud tööde proportsionaalses ulatuses kulude hüvitamist Äriühingus hoitavast hooldusreservide kontolt. Hooldustööde reservi makstakse igakuiselt kindlaksmääratud summadena ja neid korrigeeritakse iga aasta jaanuaris, tuginedes tegelikule lennukite kasutusmäärale eelmisel aastal. 2017. aastal kogus TVH rentnikult 4 320 tuhat eurot ja 2018. aastal 4 020 tuhat eurot. Rahalisi vahendeid hoitakse eraldi pangakontodel, mida kasutatakse lennukite hooldusreservi tööde (*heavy maintenance events*) jaoks.

Osa TVH pangakontodest on koormatud pandiga TrVh Collateral Agent OÜ (Advokaadibüroole Derling kuuluv võlakirjade tagatisagent) kasuks. Pangakontode pantimise nõue tuleneb 2017. ja 2018. aastal toimunud TVH võlakirjade emissioonide tingimustest ning on otseselt seotud võlakirjade tagatistega. Täpsem informatsioon TVH võlakirjade emissioonide ja võlakirjade lepinguliste tagatiste kohta on toodud lisa 14.

Lisa 8. Finantsinstrumendid

Finantsinstrumentide jaotus kategooriate lõikes

(tuhandetes eurodes)

Finantsvarad	31.12.2018	31.12.2017
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad:		
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 7)	16 674	11 578
Tähtajalised deposiidid (lisa 16)	0	2 918
Nõuded (lisa 9)	104	1
Kokku	16 778	14 497

Finantskohustised	31.12.2018	31.12.2017
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustised		
Võlakirjad (lisa 14)	31 250	23 750
Võlad hankijatele (lisa 16)	1 367	536
Muud lühiajalised kohustised (lisa 13)	4 384	4 685
Muud pikaajalised kohustised (lisa 13)	5 933	6 795
Kokku	42 934	35 766

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate varade ja kohustiste õiglasel väärtusel ei erine nende seisuga 31.12.2018 Äriühingu finantsseisundi aruandes kajastatud bilansilisest väärtusest. Võlakohustiste korrigeeritud soetusmaksumus leitakse diskonteerides tulevasi lepingulisi rahavooge sisemise intressimääraga 4% (Avaliku sektori finantsarvestuse ja -aruandluse juhend § 48-9).

Finantsvarade ja finantskohustiste bilansiline väärtus, millest on maha arvatud allahindlused, on ligilähedane nende õiglasele väärtusele.

Finantsvarade krediitkvaliteet

(tuhandetes eurodes)

TVH rakendab kõigi ostjate vastu tekkinud nõuete eeldatava krediitkajumi kajastamisel standardis IFRS 9 sätestatud lihtsustatud meetodit, mis lubab moodustada allahindluse reservi kehtivusaja jooksul eeldatava krediitkajumi summas. Selleks et hinnata eeldatavat krediitkajumit, jagatakse nõuded ostjate vastu ühiste krediidiriski tunnuste ja tähtaja ületanud päevade alusel gruppidesse. Hindamispõhimõtteid on kirjeldatud arvestusmeetodite lõigus „Finantsvarade väärtuse langus“ (lisa 1.9).

Seisuga 31.12.2018 TVH-s puudub ostjate vastu tekkinud nõuete eeldatav krediitkajum.

	Maksetähtaeg saabumata	Maksetähtaega ületanud päevade arv	Kokku
Seisuga 31.12.2018 (lisa 9)		0-30	
Oodatav krediitkajumi määr	0%	0%	
Nõuded ostjate vastu	61	42	103
Eeldatav krediitkajum	0	0	0
Seisuga 31.12.2017 (lisa 9)		0-30	
Oodatav krediitkajumi määr	0%	0%	
Nõuded ostjate vastu	1	0	1
Eeldatav krediitkajum	0	0	0

Kui finantsvara ei ole tähtaega ületanud ja selle väärtus ei ole langenud, siis hinnatakse selle krediitkvaliteeti sõltumatute krediitdireitingu agentuuride poolt kreditoridele antud reitingute alusel (kui vastaspoolele on reiting antud).

Raha arvelduskontodel ja hoiused reitingute lõikes*	31.12.2018	31.12.2017
Aa2	8 605	0
A2	0	2 918
Baa1	8 069	11 578
Kokku	16 674	14 496

* Moody's krediidireitingud

Lisa 9. Nõuded ja ettemaksed
(tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded ostjate vastu	103	1
Lühiajalised intressinõuded	1	0
Nõuded kokku	104	1
Maksude ettemaksed	93	87
Käibemaksu tagastusnõuded	11	3
Ettemaksed	3	2
Ettemaksed kokku	107	92
Kokku	211	93

Lisa 10. Võlad ja ettemaksed
(tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Võlad hankijatele	1 367	536
Ettemaksed	3	0
Võlad ja ettemaksed kokku	1 370	536

Lisa 11. Osakapital

	31.12.2018	31.12.2017
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 jaotuskõlblik omakapital seisuga 31.12.2018.a. ja maksimaalne kaasnev tulumaksukohustus dividendide väljakuulutamisel on toodud lisas 19.

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

Vastavalt omaniku ootustele on Äriühingu kui rahvusvahelises õhusõidukite pikaajalises liisinguäris tegutseva investeerimisettevõtte optimaalseks omakapitali proportsiooniks tööstusharule tüüpiliselt ja väljaantud võlakirjade tingimustest lähtuvalt vahemik 25%-50% koguvaredest, millest Äriühing oma finantsplaanide koostamisel lähtub.

31.12.2018.a. seisuga on antud suhe 49%, arvestades omakapitali 41 607 tuhat eurot ning koguvarede summat 85 341 tuhat eurot (31.12.2017.a. seisuga – 51%, arvestades omakapitali 38 000 tuhat eurot ning koguvarede summat 74 376 tuhat eurot).

Lisa 12. Tulevaste perioodide tulu

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Tulevaste perioodide tulud	797	250
Kokku	797	250

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.

Lisa 13. Muud kohustised

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Pikaajalised kohustised		
Hooldusreserv (hinnanguline tagasimakse periood on 24 kuud)	4 988	3 429
Müügi ja tagasirendi kohustis – kuulub tasaarveldamisele alates 13. kuust	0	2 580
Tagatisdeposiidid (hinnanguline tagasimakse periood on üle 5 aasta)	945	786
Kokku	5 933	6 795

Lühiajalised kohustised		
Hooldusreserv (hinnanguline tagasimakse periood on 12 kuud)	3 244	2 309
Müügi ja tagasirendi kohustis – kuulub tasaarveldamisele järgmise 12 kuu jooksul	1 140	2 736
Kokku	4 384	5 045

Muud kohustised, mis tulenevad lennuki müügi-tagasirendi lepingu tingimustest (summas 1 140 tuhat eurot) kuuluvad järgmise aasta jooksul tasaarveldamisele rendilepingutest tulenevate mittekatkestatavate tuleviku rendimaksetega. Hooldusreservi kogusumma, mille hüvitamist ei ole rentniku poolt taotletud, käsitletakse kohustisena.

Tagatisdeposiidid on lepingulised tagasimakstavad ühekordsed deposiidid, mida rentnik maksab TVH-le, maandades rentniku maksejõuetusega seotud riski.

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 hüvitamisperiood 2 aastat ning 2019. aastal tuleb hüvitada 39% reservist. Eeldatav periood enne tagatisdeposiitide tagasimaksmist on 10 aastat alates esmakordsest kajastamisest.

Lisa 14. Emiteeritud võlakirjad (tuhandetes eurodes)

Perioodil 2017-2018. on Äriühing emiteerinud võlakirju, millest 50% märkis AS LHV Pank ja 50% miljonit eurot märkisid AS LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid:

- 2017. võlakirjade märkimine: 12,5 miljonit eurot – AS LHV Pank, 12,5 miljonit eurot – AS LHV Varahaldus;
- 2018. võlakirjade märkimine: 5 miljonit eurot – AS LHV Pank, 5 miljonit eurot – AS LHV Varahaldus.

Emiteeritud võlakirjade alusvaluutaks on euro. Äriühing on kohustatud tegema kupongiintressimakseid kaks korda aastas. Emiteeritud võlakirjad on amortiseeruvad, kuna lisaks kupongiintressidele peab Äriühing maksma tagasi ka võlakirja põhiosa.

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
Emiteerimine 2018	2,85%	10 000
Tagasiostmine 2018		-2 500
Saldo 31.12.2018		31 250

Intressikohustus emiteeritud võlakirjadelt

Tekkepõhine intressikohustus 31.12.2016	0
2017. aasta intressikulu	363
2017. aastal välja makstud	-222
Tekkepõhine intressikohustus 31.12.2017	141
2018. aasta intressikulu	664
2018. aastal välja makstud	-668
Tekkepõhine intressikohustus 31.12.2018	137

Emiteeritud võlakirjad tagasiostutähtaaja järgi:

31.12.2018 seisuga	< 1 aasta	1-5 aastat	> 5 aastat	Tagastamise tähtaeg
Võlakirjade tagasiost (emiteeritud 2017.)	2 500	12 500	6 250	18.10.2025
Võlakirjade tagasiost (emiteeritud 2018.)	1 000	5 000	4 000	18.12.2026
Võlakirjade tagasiost kokku	3 500	17 500	10 250	

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

Võlakirjade tagatised on alljärgnevad:

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

Võlakirjade tagatiseks seatud lennukite bilansiline väärtus
 (tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Lennukite arv	6	4
Lennukite jääkmaksumus	55 348	34 714

Võlakirjalepingute tingimused muuhulgas nõuavad tagatiseks seatud lennukite kuurendi, hooldusreservi ja tagatisdeposiidi maksete laekumist LHV pangakontodele. Eelnimetatud pangakontod olid panditud võlakirjade tagatisagendi TrVh Collateral Agent OÜ kasuks. Panditud kontode jäägid on TVH finantsseisundi aruandes kajastatud rahana (lisa 7). Panditud arvelduskontodel puuduvad otsesed raha kasutamise piirangud, v.a lepingus konkreetselt sätestatud alusel (nt kui TVH peaks sattuma makseraskustesse). Finantsraskuste puhul TVH'l on lubatud sihtotstarbeline raha kasutamine - lennuki Hooldusreservid tööde hüvitiste väljamaksed sama lennukiga seotud hooldusreservi kontolt. Seisuga 31.12.2018 panditud kontode hulka kuulusid esimese kuue lennuki rendi, hooldusreservi ja tagatisdeposiidi makseteks määratud pangakontod (seisuga 31.12.2017 – esimese nelja lennuki pangakontod).

Panditud LHV arvelduskontode jäägid
 (tuhandetes eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Lennukite kuurendi maksed	1 228	731
Lennukite hooldusreservi maksed	5 515	1 237
Lennukite tagatisdeposiidid	1 136	680
Kokku panditud arvelduskontode jäägid	7 879	2 648

Võlakirjade kovenandid
 (tuhandetes eurodes)

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	
Võlakohustis/EBITDA suhtarv	4,0	3,7	(a)
DSCR	2,5	4,4	(b)

(a) võlakirjade kohustis/(ärikasum + põhivara kulum perioodis)

(b) (ärikasum + põhivara kulum perioodis)/(intressi ja võlakirjade tagasimaksed perioodis)

Lisa 15. Seotud osapooled
 (tuhandetes eurodes)

Aruandeperioodi jooksul seotud osapoolte tehingud hõlmavad tehinguid riigi omanduses oleva äriühinguga (Nordic Aviation Group AS) ning ettevõtete, kes osutavad juhtimis- ja õigusabi teenust (Advokaadibüroo TRINITY OÜ).

Aruandeperioodil seotud osapoolte tehingutes enam ei kajastu tehinguid EA Jet Leasing Ltd (EAJL) haldusjuhtimisega tegeleva üksusega (ostud 2017. aastal – 18 tuhat eurot). TVH kontrollis EAJL perioodil

2015 – 2018. a. mistõttu EAJL haldusjuhtimisega tegelenud üksus kuulus TVH seotud osapoolte hulka. EAJL lõpetas äritegevuse ning vastav likvideerimismenetlus oli lõpetatud 2018. aasta II kvartalis.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nõuded	Kohustised	Nõuded	Kohustised
Muud riigi omandis olevad ettevõtted	104	11 433	1	12 554
Ettevõtted, kes osutavad juhatuse liikme teenuseid	0	77	0	0
Kokku	104	11 510	1	12 554

	01.01.2018-31.12.2018		01.01.2017-31.12.2017	
	Müügid	Ostud	Müügid	Ostud
Muud riigi omandis olevad ettevõtted ja TVH kontrolli all olevad üksused*	8 032	12 707	6 707	26 017
Ettevõtted, kes osutavad juhtimisteenust	0	199	0	153
Kokku	8 032	12 906	6 707	26 170

* Müügid sisaldavad lennukite ja varuosade rendimakseid ja müüdud varuosasid. Ostud sisaldavad lennuki ja Hooldusreservi tööde soetust ning raamatupidamisteenust.

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Arvestatud tasu	28	26

Tegev- ja kõrgema juhtkonna koosseisu kuuluvad TVH juhatuse ja nõukogu liikmed. 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 16. Finantsriskide juhtimine (tuhandetes eurodes)

Finantsriskid

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

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi TVH ees. TVH esmaseks riskiks on, et rentnik ei maksa rendilepingust tulenevaid regulaarsete suuremahuliste hooldustööde makseid. Kõik olemasolevad rendilepingud, mille TVH on

sõlminud, näevad ette hooldusreservide kogumise eurodes. Hooldusreserv on sisuliselt rentniku ettemaks, katmaks tulevaste regulaarsete suuremahuliste hoolduste (Hooldusreservi tööde) kulusid (lisa 13). Seepärast võib hooldusreservi ebapiisavus suurendada rentniku krediidiriski. 31.12.2018.a. seisuga TVH kogutud hooldusreserv katab 2 järgmise aasta planeeritud Hooldustööde maksumust. Krediidiriski leevendamiseks rakendatav meede on uute sõlmitavate rendilepingute jaoks nõutav tagatisraha.

TVH on valuutariski osas avatud nii tehingu- kui ka konverteerimise riskile. 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 TVH 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 ettenähtava hooldusvajaduse lähiaastatel. Raamatupidamislikult tähendab selline riskimaandus küll USD nõrgenedes finantskulu, samas äriplaani ja pikaajalise eelarve kontekstis tasandab seda bilansiväliste pro-rata kohustuste (lisa 1.5) vähenemine, kuna USD odavnedes vähenevad ka USD põhised hoolduskulud. USD 1%-line tugevnemine või nõrgenemine EUR suhtes mõjutaks 2018. aasta kasumi- ja muu koondkasumi aruande lõpptulemit keskmiselt 78 tuhande euro võrra.

Intressimäära risk on finantsinstrumentide tuleviku rahavoogude muutuse risk, mis tuleneb turu intressimäärade muutustest. Turu intressimäärade muutused mõjutavad peamiselt Äriühingu pikaajalisi intressikandvaid võlakirju. Osa eelnimetatud kohustistest on fikseeritud intressimääraga: 2017. emiteeritud võlakirjade intressimäär on fikseeritud kuni 30.04.2021, 2018. emiteeritud võlakirjade intressimäär – kuni 31.12.2022. Pärast 4. aasta möödumisest vastavate võlakirjade emiteerimisest rakendatakse ujuvat intressimäära 2,65% + 6k Euribor.

Likviidsusrisk on oht, kus TVH ei suuda täita rahalisi kohustusi rahavoo puudujäägi tõttu. TVH likviidsusrisk on tihedalt seotud rendilepingutest tuleneva krediidiriskiga, kuna enamik TVH nõudeid tekitab ühe rentniku vastu. Rendimaksetega seotud riski osaliseks maandamiseks TVH on sõlminud Nordica'ga vastastikuse tasaarvelduse kokkuleppe, mille alusel TVH kohustused Nordica suhtes on osaliselt maandatud Nordica rendi maksmise kohustusega. Vastastikune tasaarveldus loetakse täidetuks 2019. aasta lõpuks.

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

Finantsvarad	Intress	<1 kuu	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
31.12.2018 seisuga								
Intressi mittekandvad		0	104	2 223	5 265	1 326	8 918	8 918
Intressikandvad	1,9%	0	6 773	1 087	0	0	7 860	7 860
Kokku		0	6 877	3 310	5 265	1 326	16 778	16 778

Finantskohustised	Intress	<1 kuu	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
31.12.2018 seisuga								
Intressi mittekandvad		0	1 367	3 310	5 265	1 326	11 268	10 544
Intressikandvad	2,85%	0	0	3 500	17 500	10 250	31 250	31 250
Kokku		0	1 367	6 810	22 765	11 576	42 518	41 794*

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	4 377	2 217	3 848	1 136	11 578	11 578
Intressikandvad	1,86	0	0	2 918	0	0	2 918	2 918
Kokku		0	4 377	5 135	3 848	1 136	14 496	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	2 217	4 098	1 136	7 987	7 310
Intressikandvad	2,85	0	0	2 500	12 500	8 750	23 750	23 750
Kokku		0	536	4 717	16 598	9 886	31 737	31 060*

*Finantskohustiste hulka ei arvestata lisas 13 toodud müügi ja tagasirendi kohustist seisuga 31.12.2018 summas 1 140 tuhat eurot (seisuga 31.12.2017 – 5 316 tuhat eurot), kuna see kuulub tasaarveldamisele rentniku poolt tehtavate rendimaksetega.

TVH finantsseisundi aruandes „Raha ja raha ekvivalentide“ kirje all kajastuv summa on likviidsusanalüüsis jagatud 3-12-kuulisteks ja pikaajalisteks finantsvaradeks. Formaalselt eelnimetatud finantsvara vastab kõikidele raha ja raha ekvivalentide kriteeriumitele ning selle ebatavaline esitus riskianalüüsi tabelis ei tulene TVH lepingulistest raha kasutamise piirangutest. Samas eelseisvad lennukite Hooldusreservi tööde kohustused oluliselt määravad Äriühingu pangakontodel oleva raha kasutamise poliitikat. Lisas 7 toodud piirangutega raha on rentniku Hooldusreservi tööde ettemaksed, mis vastavalt Hooldusreservi tööde plaanile kuuluvad Hooldusreservi tööde hüvitamiseks järgmise 2 aasta jooksul, kuid mitte varem kui alates

2019. aasta teistest kvartalitest, kusjuures üle 50% planeeritud hüvitiste väljamaksetest peab toimuma 2020. aastal. Hooldusreservi tööde plaan kuulub oluliste juhtkonna hinnangute hulka, mille kohta lisainformatsioon on toodud lisa 17. Tagatisdeposiitide väljamaksmiseks ettenähtud raha kajastub riskianalüüsis üle 5 aasta finantsvarana.

Lisa 17. 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 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. detsember 2018 oli TVH põhivarade bilansiline maksumus 76 247 tuhat eurot, aruandeperioodi amortisatsioonikulu oli 4 071 tuhat eurot (vt lisa 6).

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

Rentniku hooldusreservi ettemaksed liigitatakse lühi- ja pikaajalisteks lähtuvalt juhtkonna poolt kinnitatud hooldusreservi hüvitamise plaanile (Hooldusreservi tööde eest makstavad hüvitised), mis uuendatakse iga kalendriaasta alguses koostöös rentnikuga tuginedes lennukite eeldatava kasutamise statistikale (lennatud tunnid ja tsüklid). Planeeritud lennukite kasutamises võib üldjuhul esineda ebamäärusi, kuna sellele avaldavad mõju Hooldusreservi tööde teostatavad partnerid ning lennunduse igapäevased opereerimise vajadused ja riskid, mis omakorda sõltuvad paljudest välistest teguritest nagu ilm, tööjõuturg, rentniku kliendilepingud jms. Seega tegelik Hooldusreservi tööde teostamise aeg võib erineda planeeritud Hooldusreservi tööde graafikust, mistõttu ka hooldusreservi hüvitamise tegelik periood ei pruugi vastata varem avalikustatud liigitusele.

Lisa 18. Bilansipäevajärgsed sündmused

2018. aasta jooksul teostati suuremahulisi lennukite hooldustöid. Hooldustööde läbiviimise eest vastutab rentnik, mille tõttu kõik hooldustöödega seotud kuluarved tulevad esmalt otse rentnikule. 2016. - 2018. 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. 2018. a. septembrist kuni aasta lõpuni on rentnik esitanud TVH-le kuluarveid summas 1,1 miljonit eurot, mis seisuga 31.12.2018 kajastuvad bilansis lühiajaliste kohustiste all (viitvõlad ja võlad hankijatele – lisa 13). Hooldusreservi hüvitiste rahalised väljamaksed rentnikule toimusid 2019. aasta jaanuaris.

Lisa 19. Tingimuslikud kohustused

TVH jaotuskõlbulik omakapital seisuga 31. detsember 2018 on 9 328 tuhat eurot, mis võrdub 2018. aasta aruandeaasta puhaskasumi ja eelmiste perioodide jaotamata kasumiga. Dividendide väljakuulutamisel oleks maksimaalne kaasnev tulumaksukohustus summas 2 332 tuhat eurot.

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.

Ettevõtte ülemineku nõue

2018. aastal esitasid AS Estonian Air (pankrotis) endised töötajad Harju Maakohtus menetletavas kohtuvaidluses AS Nordic Aviation Group vastu (tsiviilasi nr 2-17-3370) nõude ka Äriühingule. Kohus kaasas TVH menetlusse (kaas)kostjana.

Hagejad on esitanud kostjate vastu järgmised nõuded: 1) tuvastada, et ettevõtte, mille kaudu AS Estonian Air (pankrotis) tegutses, on ettevõtte ülemineku korras läinud üle Aktsiaseltsile Nordic Aviation Group ja Osaühingule Transpordi Varahaldus, ning 2) mõista solidaarselt kostjatelt välja töösuhtest tulenevad nõuded kogusummas ca 1 560 tuhat eurot.

Järgmised kohtuistungid nimetatud asjas toimuvad 09.04.2019 ja 09.05.2019 ning I astme kohtulahend tehakse tsiviilasjas tõenäoliselt 2019. aasta jooksul. Äriühingu juhatus peab esitatud nõuet otsituks ning tuginedes Äriühingu õigusnõustajate poolt antud hinnangutele alusetuks ning põhjendamatuks.

Juhatus ja nõukogu liikmete allkirjad

Juhatus on koostanud Osaühingu Transpordi Varahaldus tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2018 lõppenud perioodile.

Tõnis Tamme	Juhatus liige	21.03.2019
-------------	---------------	------------

/digitaalne allkiri/

Ergo Blumfeldt	Juhatus liige	21.03.2019
----------------	---------------	------------

/digitaalne allkiri/

Nõukogu on läbi vaadanud juhatuse koostatud majandusaasta aruande (lk 2-36), sealhulgas tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande ning on kinnitanud selle ainuosanikule esitamiseks.

Maigi Pärnik-Pernik	Nõukogu esimees	21.03.2019
---------------------	-----------------	------------

/digitaalne allkiri/

Kaupo Raag	Nõukogu liige	21.03.2019
------------	---------------	------------

/digitaalne allkiri/

Katrin Andre	Nõukogu liige	21.03.2019
--------------	---------------	------------

/digitaalne allkiri/

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Osaühingu Transpordi Varahaldus puhaskasum perioodil 01. jaanuar 2018 - 31. detsember 2018 oli 3 606 502 eurot.

Juhindudes äriseadustiku §179 teeb juhatus ettepaneku kanda Osaühingu Transpordi Varahaldus 2018. majandusaasta kasum 3 606 502 eurot eelnevate perioodide jaotamata kasumi arvele.

Lugupidamisega,

Ergo Blumfeldt

Tõnis Tamme

Juhatuse liige

Juhatuse liige

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Transpordi Varahalduse OÜ osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud Transpordi Varahalduse OÜ (edaspidi ka „Ettevõtte“) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018 ning kasumi- ja muu koondkasumi aruannet, 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 olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 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 „Vandeauditori 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 vandeauditori 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.

Juhatus 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 alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

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 auditiprotseduure 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 alusprintsipi 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.

22. märts 2019

/digitaalselt allkirjastatud/

Veiko Hintsov

Vandeaudiitori nr. 328

AS Deloitte Audit Eesti

Audiitorettevõtja tegevusloa nr. 27