

30 -06- 2006

29

Esta Leppik

KONSOLIDEERIMISGRUPI MAJANDUSAASTA ARUANNE

TD BALTIC AS

Majandusaasta algus: 1. veebruar 2005. a
Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2005. a

Registrikood: 10465674

Aadress: Järvevana tee 9
11314, Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon: +372 6 712 900

Faks: +372 6 712 901

Interneti kodulehekülg: www.tdbaltic.ee

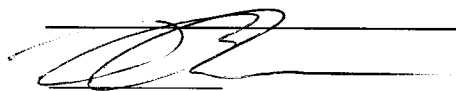
Põhitegevused:

- arvutite riist- ja tarkvara jae- ja hulgimüük
- konsultatsioonid arvutisüsteemide
kokkupanekul
- marketingi ja arvutite müügi alased
konsultatsioonid

50-05-2006

SISUKORD

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE	3
KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE.....	7
KONSOLIDEERITUD BILANSS	8
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	10
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	11
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	12
LISAD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE.....	13
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused	13
Lisa 2 Nõuded ostjate vastu	18
Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed	18
Lisa 4 Varud	18
Lisa 5 Tütarettevõtted	18
Lisa 6 Põhivara	19
Lisa 7 Kasutus- ja kapitalirendid.....	19
Lisa 8 Lühiajalised laenud	19
Lisa 9 Maksuvõlad ja ettemaksed	20
Lisa 10 Aktsiakapital	20
Lisa 11 Müügitulu	20
Lisa 12 Tegevuskulud.....	21
Lisa 13 Laenude tagatised ja panditud varad.....	21
Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega	21
Lisa 15 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	22
Lisa 16 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	24
Lisa 17 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	25
Lisa 18 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	26
TEGEVJUHTKONNA JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2005. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE	27
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	28
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	29
AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI	30



Juhatuse liige

30.06.2006

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE

This year was marked with a fast development of the company and increase in sales. TD Baltic AS has two subsidiaries, which it fully controls – TD Baltic SIA in Riga and TD Baltic UAB in Vilnius. TD Baltic operated in Estonia, Latvia and Lithuania. TD Baltic is organized as a virtual pan Baltic company, with a warehouse and logistics operations in Vilnius, vendor management in Tallinn and IT infrastructure in Riga. Those resources are shared between companies and help us to utilize the economy of scale of our operations. We have a country based account management and all other functions are company wide. During this financial year we have used the company structure that was created last year and increased our productivity. We have faced nice increase in sales and plan to do this in future.

For a short review of the markets we operate in I would like to quote IDC analysts: "Estonia is the most advanced of the Baltic markets in terms of PC penetration and IT development. There is a massive installed base across all form factors that will enable vendors to capitalize on demand for upgrades and replacement in the future. At the same time, Lithuania has become the biggest PC market in the region, based on the size of its economy, population, and GDP, and its limited IT infrastructure. Latvia is the smallest PC market but holds potential for steady growth as a result of its GDP and FDI expansion, along with the increasing share of companies that are capitalizing on the Russian export routes to Western Europe that cross the country." – Simeon Hinov, Research Analyst, IDC CEMA

We have faced growth in all three countries we operate in. This highest growth was in Latvia, Lithuania in the middle and the slowest in Estonia. Our growth numbers reflect the IDC report and their view on the Baltic IT markets penetration. For the first time in the company history Lithuania has become the largest market in our sales, Estonia in the middle and Latvian the smallest (Lithuania 37,7%, Latvia 29,6%, Estonia 32,7%). This is the first financial year, when company has prepared consolidated accounts. We have changed financial year to match the calendar year and this financial year consisted on 11 months. Increase in sales was 27% (11 months this year) compared to last financial year. Comparing twelve months sales increase in sales was about 33%, and was largest in Latvia, Lithuania in the middle and smallest in Estonia, where IT penetration and TD Baltic market share is the biggest.

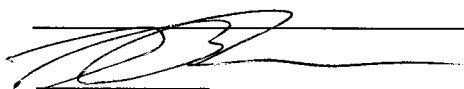
TD Baltic AS mainly deals with the import, marketing and wholesale of the products of major global companies, such as HP, IBM, Lenovo, Acer, Microsoft, Fujitsu Siemens, Cisco, View Sonic, Xerox etc. We have a distribution agreement with our vendors and work on a partnership bases.

The company's register included over 1200 contractual customers in the Baltic's. Trade transactions were conducted with 1150. We plan to increase number of our customers in the coming years and expand our customer base in the areas we have not been very active before. This financial year the expansion of the retail channel has continued and it is expected to generate further growth in the next financial year.

Currency exchange risk is centralized and controlled inside the company. Currencies of the countries we operate are in one or another way linked to Euro - Estonian Kroon and Lithuanian Litas are pegged with EUR at fixed exchange rate, Latvian Lats are linked with EUR with a moving corridor. All inter company transactions are made in EUR as well as more than 90% of our purchases. We try to eliminate currency exchange risk by moving our transactions to Euro currency. Company does not use any other exchange risk management tools.

We are closely working with bank Hansabank and its branches in Latvia and Lithuania. Interest rate risk is also managed in a centralized way negotiating the terms the same for each country we operate. During 2005 financial year company has renegotiated interest rates and they have declined from 5% to 4,5%. Interest rate is fixed in Estonia, Latvia and Lithuania for our factoring and stock financing contracts at a rate of 4,5%. Factoring interest rate is fixed until 01.03.2006, stock financing interest rate is fixed until 01.08.2006.

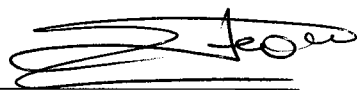
TD Baltic AS aims at becoming the most profitable computer technology wholesaler in our home market. Next year profitability growth and process tuning will be the main areas of development in TD Baltic. TD Baltic AS is currently believed to be among three of the biggest computer distributors in Estonia, Latvia and Lithuania.


Juhatuses liige

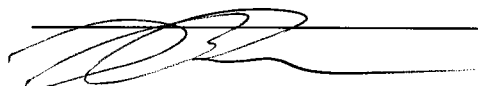
30 -06- 2006

The company employed an average of 90 people between 01.02.2005 and 31.12.2005 in the Baltic's. Total wages and salaries were 25,907,781 Estonian kroons in this financial year. Remuneration to the Management Board was 3,255,595 kroons. No remuneration was paid to the members of the Supervisory Board in the..... financial year 01.02.2005-31.12.2005.

After the financial year, following the changes in the sales structure, we have had changes in our management team. The management of the company was moved to Lithuania, representing the largest share of sales. We strongly believe this will help the company to boost our sales and profitability in the markets we operate.



Ervinas Leontjevas
Chairman of the Management Board



Juhatuse liige

30-06-2006

Lõppenud majandusaasta märksõnadeks olid ettevõtte kiire areng ja müügi- ja teenuste suurenemine. TD Baltic AS omab kahte tütarettevõtet, 100% osalusega – TD Baltic SIA Riias ja TD Baltic UAB Vilniuses. TD Baltic opereerib Eestis, Lätis ja Leedus. TD Baltic on moodustanud virtuaalse pan Balti ettevõtte, mille laad ja logistika asuvad Vilniuses, Vendor management Tallinnas ja IT alane infrastruktuur Riias. Kirjeldatud funktsioonide jaotamine eri riikide ettevõtete vahel annab kulude kokkuhoiu võimaldades sama operatiivselt ja efektiivselt tegutseda.

Igal ettevõttel on eraldi seisev nn backoffice raamatupidamisfunktsioonide ja sellega seonduva täitmiseks, samas kui üldjuhtimine ning muud struktuurid on grupi põhised.

Sellel majandusaastal tegutsesime juba viimasel aastal loodud struktuuri alusel ning see tõstis oluliselt meie produktiivsust. Sel aastal saavutasime suurepärase müügi- ja teenuste kasvu ning plaanime seda teha ka edaspidi.

Lühikokkuvõtteks turgudest, kus tegutsema, tsiteeriks IDC analüütikuid: "Eesti on Balti turgudest arenenuim PC kasutamise ja IT arengu poolest. Samal ajal Leedust on saanud suurim PC turg regioonis, baseerudes majanduselul, rahvastiku arvul ja GDP-l ning limiteeritud IT infrastruktuuril. Lätis on väikseim PC turg, samas suure potentsiaaliga töusuks, vaadates GDP suurenemist ning FDI laienemist, baseerudes vene kapitalil ning Lääne-Euroopa transiidikanalitel" – Simeon Hinov, uurimuste analüütik, IDC CEMA.

Kõigis kolmes riigis on müügi- ja teenuste trend tõusev. Suurim kasv oli Lätis, Leedus keskmine ning aeglaseim Eestis. Meie kasvu näitajad vastavad IDC aruannetele ning nägemusele Balti IT turgude arengust. Esimest korda ettevõtte ajaloos sai Leedust suurima müügi- ja teenuste turg, järgnes Eesti ning väikseima mahuga Läti. (Leedu 37,7%, Läti 29,6% ja Eesti 32,7%). 2005. aasta oli esimene, kui ettevõtte koostas konsolideeritud finantsaruande. Muutsime majandusaasta vastavaks kalendriaastaga, mistõttu 2005. majandusaasta koosnes 11 kuust. Müügi- ja teenuste kasv oli 27% (arvestades 11 kuud) võrreldes eelmise aastaga. Võrreldes 12 kuu müügi- ja teenuste tõus oli 33% ning oli suurim Lätis, järgnes Leedu ning väikseim Eestis, kus TD Balticu turuosa on suurim. TD Baltic AS suurte tootjate nagu HP, IBM, Lenovo, Acer, Microsoft, Fujitsu Siemens, Cisco, Viewsonic, Xerox jne importijana, edasimüüjana ning turundajana. Oma partneritega edasimüügi kokkuleppeid ning tegutseme koostöö põhimõtetel.

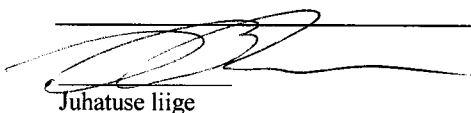
Ettevõtte omab ligikaudu 1200 klienti Balti riikides. Müügi- ja teenuste oli ligikaudu 1150 neist. Plaanime sel aastal tõsta klientide arvu ning suurendada kliendibaasi piirkondade arvelt, kus siiani kuigi aktiivselt ei ole tegutsenud. Sel majandusaastal müügi- ja teenuste suurenemine jätkus, suurendades kasvu järgnevatel aastatel.

Valuutakursside muutumisega seotud riskid on ettevõtte poolt kontrollitud ning minimaliseeritud. Valuutad ja riigid kellega toimub kaubavahetus on ühel või teisel viisil seotud euroga – Eesti kroon ja Leedu Lita on seotud fikseeritud kursiga euroga ning Läti lita seotud euroga läbi valuutakorvide ning kursi kõikumised on minimaalsed. Kõik grupi vahelised tehingud tehakse eurodes ning samuti ka 90% hangetest. Minimaliseerime pidevalt valuutakursi riski, tehes tehinguid eurodes. Muid valuutakursi riskide juhtimise ja elimineerimise vahendite ettevõtte ei kasuta.

Finantseerimise poole pealt oleme tihedalt seotud Hansapanga ning selle filiaalidega Lätis ja Leedus. Intrinsirisk on minimeeritud olles kokku leppinud ühtsetes finantseerimistingimustes kõigis grupi tegevusriikides. 2005. majandusaastal alanes intressi tase 5%-lt 4,5%-le. Intrinsimäär on fikseeritud 4,5% nii Eestis, Lätis kui Leedus faktooring- ning laofinantseerimislepingutes. Intrinsimäärad on fikseeritud kuni 01.08.2006.

TD Baltic AS eesmärgiks on saada kõige kasumlikumaks infotehnoloogia toodete hulgemüüjaks koduturul. Järgnevatel aastatel üheks eesmärgiks ongi kasumlikkuse kasv. TD Baltic kuulub suurimate infotehnoloogia edasimüüjate hulka Eestis, Lätis, Leedus.

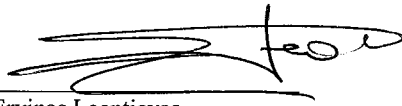
Ettevõtte keskmine töötajate arv on 90 inimest ajavahemikul 01.02.2005 kuni 31.12.2005 kogu Baltikumis. Majandusaastal maksti töötasusid 25 907 781 krooni. Juhatus liikmetele makstavad tasud moodustasid sellest 3 255 595 krooni. Nõukogu liikmetele samal ajavahemikul tasusid ei makstud. Juhatus liikmetega lepingu lõpetamisel on võimalike kompensatsioonide kohustuste summa 99 tuhat krooni.



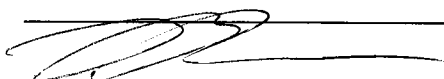
Juhatuses liige

30-06-2006

Peale majandusaasta lõppu on toimunud muutused müügi struktuurides ning samuti juhtkonnas. Tippjuhtkond on liikunud Leetu, kui suurima müügi mahuga piirkonda. Usume, et see aitab tõsta müügi mahtu ning kasumlikkust turgudel, kus opereerime.



Ervinas Leontjevas
Juhatuse esimees

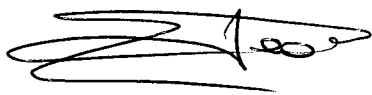


Juhatuse liige

KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE
AASTAARUANDELE**

Käesolevaga deklareerime oma vastutust lehekülgedel 7 kuni 26 esitatud konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitame, et:

1. konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani 17. juuni 2006, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
4. TD Baltic AS ja tütarettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



Ervinas Leontjevas
Juhatuse esimees

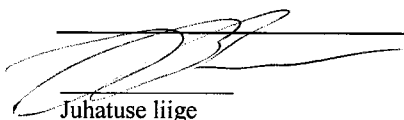


Kaarel Kalkun
Juhatuse liige



Piret Krutob
Juhatuse liige

17. juuni 2006. a


Juhatuse liige

Initialed for identification purposes only ⁷

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....17.06.2006.....

Signature/allkiri.....Kalkun.....

KPMG, Tallinn

KONSOLIDEERITUD BILANSS

(kroonides)

VARAD

	Lisa	31.12.2005	31.01.2005
Käibevara			
Raha ja pangakontod		5 130 206	13 999 362
Nõuded ja ettemaksud			
<i>Nõuded ostjate vastu</i>	2	306 453 493	171 375 315
<i>Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed</i>	3	19 838 169	38 604 764
<i>Kokku</i>		326 291 662	209 980 079
Varud	4	179 276 887	116 880 779
Käibevara kokku		510 698 756	340 860 220
Põhivara			
Materiaalne põhivara	6	3 952 161	3 190 597
Immateriaalne põhivara	6	4 105 919	3 736 798
Põhivara kokku		8 058 080	6 927 395
VARAD KOKKU		518 756 836	347 787 615



Juhatuse liige

Initialled for identification purposes only

8

Allkirjastatud identifitseerimiseks

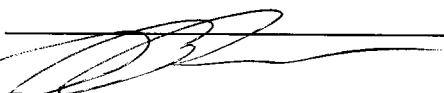
Date/kuupäev.....17.06.2006

Signature/allkiri.....*Dalun*

KPMG, Tallinn

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

	Lisa	31.12.2005	31.01.2005
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused			
Lühiajalised laenud ja faktooring	7, 8	273 864 369	186 955 147
Võlad ja ettemaksed			
Võlad tarnijatele		162 574 633	120 202 132
Võlad töövõtjatele		2 473 662	4 260 094
Maksuvõlad	9	35 311 754	17 476 108
Muud võlad		13 767 728	7 819 541
Saadud ettemaksed		224 090	449 159
Kokku		214 351 867	150 207 035
Lühiajalised kohustused kokku		488 216 236	337 162 182
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused			
Pikaajalised laenud	7	306 763	179 532
Pikaajalised kohustused kokku		306 763	179 532
Kohustused kokku		488 522 999	337 341 714
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	10	1 769 200	1 000 000
Ülekurss		45 221 732	19 990 932
Kohustuslik reservkapital		80 000	80 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)		-10 625 030	5 924 999
Aruandeaasta kasum (kahjum)		-6 212 065	-16 550 030
Omakapital kokku		30 233 837	10 445 901
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		518 756 836	347 787 615



Juhatus liige

Initialed for identification purposes only⁹

Alkiriastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 17.06.2006

Signature/alkiri..... Haku

KPMG, Tallinn

30-06-2006

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

(kroonides)

	Lisa	31.01.05 - 31.12.05	01.02.04 - 31.01.05
Äritulud			
Müügitulu	11	1 470 882 381	1 073 165 315
Muud äritulud		6 666 611	8 874 946
Kokku äritulud		1 477 548 993	1 082 040 262
Ärikulud			
Kaubad, toore, materjal ja teenused		1 413 615 069	1 024 075 912
Mitmesugused tegevuskulud	12	30 910 003	46 659 002
Tööjõukulud			
<i>palgakulu</i>		20 086 715	13 462 697
<i>sotsiaalmaksed</i>		5 821 073	4 629 928
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	2 084 197	1 698 635
Muud ärikulud		885 978	0
Ärikulud kokku		1 473 403 035	1 090 526 173
Ärikasum		4 145 957	-8 485 912
Finantstulud ja -kulud			
<i>Muud intressitulud</i>		591 922	235 510
<i>Intressikulud</i>		10 949 944	8 299 628
Finantstulud ja -kulud kokku		-10 358 022	-8 064 118
Aruandeaasta puhaskahjum		-6 212 065	-16 550 030


 Juhatus liige

10

Initialled for identification purposes only

Altkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 17.06.2006

Signature/alkiri..... J. Kallur

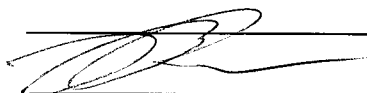
KPMG, Tallinn

30-06-2006

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(kroonides)

	Lisa nr	31.01.05 - 31.12.05	01.02.04 - 31.01.05
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		4 145 957	-8 485 912
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	2 084 197	1 698 635
Kasum (kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest	6	387 645	34 234
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-116 311 583	-120 897 901
Varude muutus	4	-62 396 108	-98 546 334
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		64 144 833	130 866 450
Kokku rahavood äritegevusest		-107 945 059	-95 330 828
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	6	-3 630 398	-6 916 313
Materiaalse põhivara müük	6	27 871	0
Tütarettevõtete soetus		0	-137 542
Raha tütarettevõtete bilansis		0	3 660 297
Saadud intressid		591 922	235 510
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-3 010 605	-3 158 048
Rahavood finantseerimistegevusest			
Faktooringkohustuste muutus	8	87 036 453	120 767 557
Makstud intressid		-10 949 944	-8 299 628
Aktsiate emiteerimine	10	26 000 000	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		102 086 509	112 467 929
Rahavood kokku		-8 869 155	13 979 054
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		13 999 362	20 309
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-8 869 155	13 979 054
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		5 130 206	13 999 362


 Juhatusel liige
Initialled for identification purposes only ¹¹

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 17.06.2006.....

Signature/allkiri..... J. Jätkun.....

KPMG, Tallinn

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(kroonides)

	Aktiikapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Omakapital seisuga					
31.01.2004	800 000	0	80 000	5 924 999	6 804 999
Aktiikapitali suurendamine	200 000	10 752 648	0	0	10 952 648
Omakapitali muutus tütarettevõtete soetamisel		9 238 284	0	0	9 238 284
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	-16 550 030	-16 550 030
Omakapital seisuga					
31.01.2005	1 000 000	19 990 932	80 000	-10 625 031	10 445 901
Aktiikapitali suurendamine	769 200	25 230 800	0	0	26 000 000
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	-6 212 065	-6 212 065
Omakapital seisuga					
31.12.2005	1 769 200	45 221 732	80 000	-16 837 096	30 233 836


 Juhatuse liige

12
 Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev..... 17.06.2006.....
 Signature/allkiri..... [Signature].....
 KPMG, Tallinn

LISAD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

30-06-2006

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

TD Baltic AS-i (edaspidi ka "emaettevõtte") ning tema tütarettevõtete (edaspidi koos "kontsern") TD Baltic UAB ja TD Baltic SIA konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale ja kasutades soetusmaksumuse printsiipi, v.a. juhtudel, kui arvestuspõhimõtetes alljärgnevalt on kirjeldatud teisiti (näiteks kajastatakse õiglases väärtuses teatud finantsinvesteeringuid). Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded kehtestatakse Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

Kontsern tekkis 01. aprillil 2004. aastal, mil soetati mõlemad tütarettevõtted.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides, täiskrooni täpsusega.

Kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1 alusel.

Järgnevalt on välja toodud peamised arvestuspõhimõtted ja hindamisalused.

A. Konsolideerimine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab TD Baltic AS-i ning selle tütarettevõtete finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. Tütarettevõtted konsolideeritakse alates kuupäevast, mil vastavalt valitsev mõju või ühine kontroll on kontsernile üle läinud ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontsernil valitsevat mõju või ühist kontrolli enam ei ole.

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütarettevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi. Kõik kontsernisisesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata kasumid ja kahjumid kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt on raamatupidamise aastaaruandes täies ulatuses elimineeritud. Realiseerimata kahjumeid ei elimineerita, kui sisuliselt on tegemist vara väärtuse langusega.

B. Investeering tütarettevõtetesse emaettevõtte konsolideerimata bilansis

Emaettevõtte konsolideerimata bilansis (esitatud lisas 12) on investeeringud tütarettevõtetesse kajastatud soetusmaksumuse meetodil. See tähendab, et investeering kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglane väärtus ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

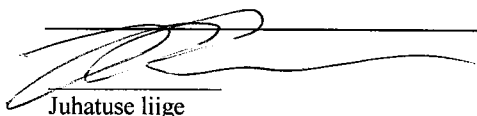
Tütarettevõtete poolt makstud dividendid kajastatakse sel hetkel, kui emaettevõttel tekib õigus neile dividendidele, finantstuluna, v.a. see osa dividendidest, mis makstakse välja selle vaba omakapitali arvelt, mille tütarettevõtte oli teeninud välja enne selle ettevõtte soetamist kontserni poolt. Selline osa dividendidest kajastatakse investeeringu vähendusena.

C. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluutaks; kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtivad Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtiva Eesti Panga valuutakursside alusel.

Ümberhindamise tulemusena saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi



Juhatuse liige

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 17.06.2006

Signature/allkiri..... J. Luu.....

KPMG, Tallinn

kasumiaruandes, kusjuures ärituludes ja -kuludes kajastatakse valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis on seotud tarnijate ja ostjate arveldustega; muud välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on..... kasumiaruandes kajastatud finantstuludes ja -kuludes.

Kui tütarettevõtete arvestusvaluuta ei lange kokku emajärgse arvestusvaluutaga, siis kasutatakse tütarettevõtete välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- kõik tütarettevõtete vara ja kohustuste kirjed (k.a. selliste tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus ja õiglase väärtuse korrigeerimised) hinnatakse ümber bilansipäeva kursi alusel;
- tütarettevõtete tulud, kulud ja muud omakapitali muutused hinnatakse ümber perioodi kaalutud keskmise kursiga.

Erinevate valuutakursside kasutamisest tekkivat ümberhindluse vahet kajastatakse omakapitali kirjel "realiseerimata kursivahed".

D. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kui tasumine toimub tavatingimustest pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu saadava tasu nüüdsväärtuses.

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Juhul, kui kontsernil on kauba müümisega seoses ka müüdava kauba paigaldamise kohustus ja see moodustab olulise osa tehingu maksumusest, kajastatakse tulu pärast paigaldamisprotsessi lõpetamist. Erandina kajastatakse tulu kohe peale kauba ostjale üleandmist juhul, kui paigaldamine ei ole oma olemuselt keeruline ja töömahukas.

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

E. Raha ekvivalendid

Raha ekvivalendina kajastatakse rahavoogude aruandes lühiajalisi (kuni 3-kuulise tähtajaga soetatud) kõrge likviidsusega investeeringuid, mida on võimalik konverteerida teadaoleva summa raha vastu ning mille puhul puudub oluline turuväärtuse muutuse risk, sh. kassas ja panga arvelduskontodel olev raha, kuni 3-kuulised tähtajalised deposiidid ning intressiturufondi osakud.

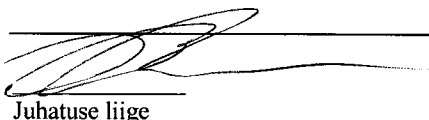
F. Finantsvarad

Kõik finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud sarnased kulutused, v.a. selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutuse läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Tavapärasel turutingimustel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate turegulaatsioonidega nõutud perioodi jooksul.

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse kõiki finantsvarasid õiglases väärtuses, v.a.:

- nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügi eesmärgil ja lunastus-tähtajani hoitavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.



Juhatus liige

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 17. 06. 2006

Signature/allkiri..... KPMG

KPMG, Tallinn

Nõuded ostjate vastu

Nõudeid ostjate vastu on hinnatud ajalise jaotuse alusel. Üle 90 päeva aegunud nõuete osas on moodustatud reserv 50%. Lisaks on moodustatud üldprovision nõuetesummast 0,25%. Ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõudesummad on kajastatud aruandeperioodi kuludes.

G. Varud

Varud võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb varude ostuhinnast, ostuga kaasnevast tollimaksust, muudest mittetagastatavatest maksudest ja soetamisega otseselt seotud veokuludest, millest on maha arvatud hinnaalandid.

Varude soetusmaksumuse kindlaks määramisel kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit. Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Varude allahindlusi nende neto realiseerimismaksumusele kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruandes real "kaubad, toore, materjal, teenused".

H. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid emaaettevõttes maksumusega alates 6400 kroonist ja kasuliku elueaga üle ühe aasta. Varad, mille kasulik eluiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla põhivara piirmäära, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudena) ja vara kasutusele võtmise hetkel kantakse 100%-liselt kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Omatarbeks ehitatud materiaalse põhivara finantseerimiseks võetud laenu kasutuse kulutused (s.h. lepingu sõlmimise tasu amortisatsioon, intressid), mis on arvestatud alates ehitustegevuse algusest kuni valmis vara vastuvõtmiseni, kajastatakse materiaalse põhivara soetusmaksumuse osana.

Edaspidi kajastatakse materiaalet põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt kasulikule elueale.

Arvelevõetud materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine) lisatakse varade bilansilisele väärtusele siis, kui on täidetud järgmised kriteeriumid: (a) on tõenäoline, et kontsern saab sellest tulevikus majanduslikku kasu ning (b) nende soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta. Asendatud osad kantakse bilansist välja. Kõik teised väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

Materiaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast. Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

- Masinad ja seadmed 20-33 %
- Muu inventar, mööbel ja sisseseade 20-33 %

Vara amortiseerimine lõpetatakse kui vara lõppväärtus, milleks on summa, mida kontsern saaks vara võõrandamisel täna, juhul kui vara oleks sama vana ja samas seisukorras, nagu ta on eeldatavasti tema kasuliku eluea lõppedes, ületab tema bilansilist jääkmaksumust.

Materiaalse põhivaranormid ja lõppväärtused vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutustena, s.t edasiulatuvalt.

Juhatuse liige

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 17.06.2006
Signature/allkiri..... Tallinn
KPMG, Tallinn

Materiaalse põhivara bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib kontsern läbi vara kaetava väärtuse hindamise. Kui hinnanguline kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse see vara või raha genereeriva üksuse moodustavad varad alla kuni kaetava väärtuseni, milleks on kas sellest varast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus (ehk kasutusväärtus) või selle vara õiglane väärtus, mida on vähendatud müügikulutustega, olenevalt kumb on kõrgem. Vara õiglase väärtuse määramisel kasutatakse vajadusel kontserniväliste ekspertide abi. Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruande samal real, kus on allahinnatud vara või raha genereeriva üksuse moodustavate varade amortisatsiooniga kajastatud.

Kui hiljem vara kaetav väärtus on tõusnud üle vara bilansilise väärtuse, siis allahindlus tühistatakse ja suurendatakse vara bilansilist väärtust, kuid mitte suurema summani, kui bilansilise väärtuseni, mis varal oleks, kui allahindlust ei oleks tehtud. Vara allahindluse tühistamine kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus kajastati ka varasem allahindlus.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui kontsern ei eelda selle vara kasutamisest või müügist enam majandusliku kasu saamist. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse selle perioodi, millal kajastamine lõpetati, kasumiaruandes real "muud äritulud" või "muud ärikulud".

Materiaalse põhivara objektid, mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul, klassifitseeritakse ümber müügiotol põhivaraks, mida kajastatakse bilansis eraldi real käibevara rühmas. Müügiotol põhivara amortiseerimine lõpetatakse ning seda kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam.

I. Muu immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse arvele ja kajastatakse bilansis lähtudes samadest põhimõtetest, mida rakendatakse materiaalsele põhivarale. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset meetodit. Immateriaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Tarkvara	5 aastat

J. Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Tehingukulud võetakse arvesse efektiivse intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustuse eluea jooksul.

Finantskohustustega kaasnev intressikulu kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud", v.a. need intressikulud, mis on seotud omatarbeks ehitava materiaalse põhivara finantseerimisega.

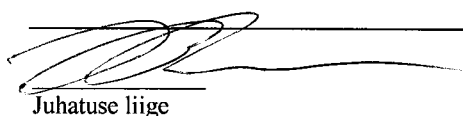
Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on tasutud, tühistatud või aegunud.

K. Faktooring

Faktooring on nõuete müük, kusjuures sõltuvalt faktooringlepingu tüübist on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad ka sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõiguseta faktooring).

Regressiõigusega faktooringut kajastatakse kui finantseerimistehingut (s.t nõude tagatisel võetud laenu) ning nõuet kajastatakse bilansis kuni see on laekunud või regressiõigus on aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogiliselt muudele võlakohustustele.

Regressiõiguseta faktooringut kajastatakse kui nõude müüki. Kahjum nõuete müügist kajastatakse kas finantskuluna või nõude allahindluse kuluna, sõltuvalt sellest, kas tehing tehti rahavoogude juhtimise või


Juhatuse liige

16
Initialled for identification purposes only
Alikirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 12.06.2006
Signature/alkiri..... J. Juhur
KPMG, Tallinn

30-06-2006

halbade nõuete riski maandamise eesmärgil.

L. Ettevõtte tulu maksustamine

Emaettevõtte

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende. Kuni 31. detsembrini 2005. a väljamakstud dividendide osas oli maksumääraks 24/76 ning alates 1. jaanuarist 2006. a on maksumääraks 23/77 netodividendidel. Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust kontserni vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena.

Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Välismaal registreeritud tütarettevõtted

Vastavalt tulumaksuseadusele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, Lätis ja Leedus tulumaksuga maksustatav (maksumäär on 22%).

Edasilükkunud tulumaks on kajastatud kohustusemeetodil kõigi bilansikuupäeval esinevate ajutiste erinevuste kohta varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansilise väärtuse vahel raamatupidamisarvestuses. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ainult siis, kui on tõenäoline, et tulevikus tekivad kasumid, mille arvelt saab edasilükkunud tulumaksuvara kasutada.

Tasumisele kuuluv tulumaksukohustus kajastatakse lühiajalise kohustusena ja edasilükkunud tulumaksukohustus pikaajalise kohustusena.

M. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja emaettevõtte põhikirjale teeb ettevõtte iga aasta puhaskasumist vähemalt 5%-lise eraldise kohustuslikku reservkapitali kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, kuid seda võib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumeid ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Samuti võib kohustuslikku reservkapitali kasutada aktsiakapitali suurendamiseks.

N. Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõiki ülejäänud renditehinguid kajastatakse kasutusrendina.

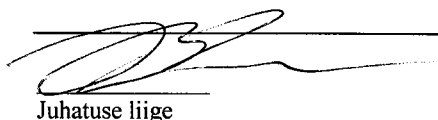
Kapitalirendi tingimustel soetatud vara võetakse rentniku bilansis arvele vara soetusmaksumuses või miinimumrendimaksете nüüdiseväärtuses juhul, kui viimane on madalam. Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara kasulik tööiga või rendiperiood, olenevalt sellest, mis on lühem. Kapitalirendi tingimustel müüdud vara kajastatakse rendileandja bilansis nõudena kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu summas. Rendimaksed jagatakse finantskuluks /-tuluks ja rendikohustuse /-nõude tasumiseks selliselt, et intressimäär oleks igal ajahetkel sama.

Kasutusrendi puhul kajastab renditavat vara oma bilansis rendileandja. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt rendileandja poolt tuluna ning rentniku poolt kuluna.

O. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.



Juhatus liige

17
Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....12.06.2006.....
Signature/allkiri.....[Handwritten Signature].....
KPMG, Tallinn

Lisa 2 Nõuded ostjate vastu

	31.12.2005	31.01.2005
Nõuded ostjate vastu	308 176 079	172 564 397
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	- 1 722 586	- 1 189 082
Kokku	306 453 493	171 375 315

Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed

	31.12.2005	31.01.2005
Ettemaksed kaupade ja teenuste eest	1 086 205	1 675 123
Maksude ettemaksed (vt ka lisa 9)	1 618 976	559 282
Muud lühiajalised nõuded	17 132 988	36 370 359
Kokku	19 838 169	38 604 764

Lisa 4 Varud

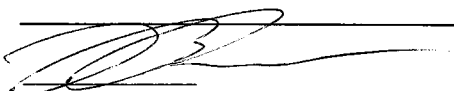
	31.12.2005	31.01.2005
Müügiks ostetud kaubad	177 761 513	113 656 933
Ettemaksed varude eest	1 515 374	3 223 846
Kokku	179 276 887	116 880 779

Aruandeperioodil on alla hinnatud kaupu 406 332 krooni võrra.
 Info laenu tagatiseks panditud varude kohta vt lisa 13

Lisa 5 Tütarettevõtted

	TD Baltic UAB	TD Baltic SIA
Asukoht	Leedu Vabariik	Läti Vabariik
Osalus 31.12.2005	100%	100%
Väärtus ematettevõtte bilansis 31.12.05	4 520 611	4 855 215

Aruandeperioodil ei ole tütarettevõtete osasid võõrandatud ega soetatud.


 Juhatuse liige

18
 Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev..... 17.06.2006
 Signature/allkiri..... [Handwritten Signature]
 KPMG, Tallinn

Lisa 6 Põhivara

Põhivara grupp	Mööbel, kontori- ja arvutustehnika	Arvuti tarkvara	Materiaalne ja immateriaalne põhivara kokku
SOETUSMAKSUMUS			
Saldo 31.01.2005	5 975 997	4 563 176	10 539 173
Liikumised			
Soetamine	2 238 102	1 392 296	3 630 398
Müük ja mahakandmine	-1 267 681	-158 001	-1 425 682
Saldo 31.12.2005	6 946 418	5 797 471	12 743 889
AKUMULEERITUD KULUM			
Saldo 31.01.2005	2 785 400	826 378	3 611 778
Aasta jooksul arvestatud amortisatsioon	1 054 281	1 029 916	2 084 197
Müük ja mahakandmine	-845 423	-164 743	-1 010 166
Saldo 31.12.2005	2 994 257	1 691 552	4 685 809
Põhivara jääkväärtuse saldo 31.01.2005	3 190 597	3 736 798	6 927 395
Põhivara jääkväärtuse saldo 31.12.2005	3 952 161	4 105 919	8 058 080

Lisa 7 Kasutus- ja kapitalirendid

Kapitalirent

Kapitalirendi kohustus	Masinad ja seadmed
sh makseperiood alla 1 aasta	270 948
sh makseperiood 1-5 aastat	306 763
Kohustus seisuga 31.12.2005	577 711
Alusvaluuta	LVL
Maksetähtajad	Iga kuu
Keskmine intress	7%

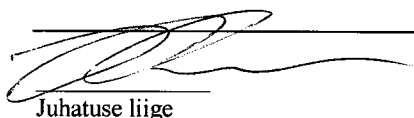
Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel transpordivahendeid. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 1 276 286 krooni. Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad kasutusrendimakseid on summas 1 953 286 krooni.

Lisa 8 Lühiajalised laenud

	31.12.2005	31.01.2005
Kapitalirendikohustus	270 948	198 384
Faktooringkohustus	191 448 771	186 756 763
Laofinantseering	82 144 650	0
Kokku	273 593 423	186 955 147

Laofinantseeringu puhul on laos oleva kauba omandiõigus loovutatud Hansa Liisingule.



Juhatusel liige

Lisa 9 Maksuvõlad ja ettemaksed

Maksude ettemaksed	31.12.2005	31.01.2005
Ettevõtte tulumaks	1 618 976	231 419
Käibemaks	0	327 863
Kokku	1 618 976	559 282

Maksuvõlad	31.12.2005	31.01.2005
Sotsiaalmaks	1 038 893	1 172 801
Tulumaks	797 280	1 334 511
Töötuskindlustusmakse	3 690	23 100
Käibemaks	33 471 891	14 945 696
Kokku	35 311 754	17 476 108

Lisa 10 Aktsiakapital

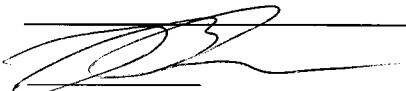
	Aktsiate arv	Aktsiakapital
Saldo 01.02.2005	10 000	1 000 000
Aktsiate emissioon aruandeaastal	7 692	769 200
Saldo 31.12.2005	17 692	1 769 200

TD Baltic AS aktsiate nominaalväärtus on 100 krooni. Aruandeaastal saadi aktsiate emissiooni tulemusena 26 mln krooni, sealhulgas ülekurs 25 mln krooni.

Põhikirja kohaselt on TD Baltic AS miinimumkapital 800 tuhat krooni ja maksimumkapital 3,2 mln krooni.

Lisa 11 Müügitulu**Geograafiliste piirkondade lõikes**

	01.02.2005- 31.12.2005	01.02.04 - 31.01.05
Eesti	480 870 628	448 404 669
Läti	435 585 779	259 905 235
Leedu	551 262 953	360 450 397
Poola	3 163 021	-
Soome	-	3 883 121
Muud riigid	-	521 893
Kokku	1 470 882 381	1 073 165 315


Juhatusel liige

20

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....17.06.2006.....
Signature/allkiri.....Juhatusel liige.....
KPMG, Tallinn

30-06-2006

Tegevusalad

	01.02.2005- 31.12.2005	01.02.04 - 31.01.05
Arvutid, monitorid ja võrguseadmed	1 231 208 200	871 404 559
Tarvikud	91 228 848	90 202 054
Tarkvara	131 442 547	107 014 025
Muud	17 002 787	4 544 677
Kokku	1 470 882 381	1 073 165 315

Lisa 12 Tegevuskulud

	31.01.05 - 31.12.05	01.02.04 - 31.01.05
Marketingi kulud	8 819 347	10 145 418
IT kulud	2 391 389	1 645 415
Lähetuskulud	2 213 036	2 483 964
Panga teenustasud	1 305 540	763 855
Sidekulud	1 491 420	1 358 563
Üürikulud	7 708 162	4 648 291
Personaliga seotud kulud (koolitus, värbamine jms)	3 691 696	3 660 934
Ebatõenäoliste nõuete reservi muutus	- 1 239 891	5 906 954
Muud kulud	4 529 304	16 045 608
Kokku	30 910 003	46 659 002

Lisa 13 Laenude tagatised ja panditud varad

TD Baltic AS ja tema tütarettevõtte TD Baltis UAB poolt saadud laenude tagatiseks on panditud järgmised varad:

- kommertspant TD Baltic AS vallasvarale summas 75 mln krooni.

Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega

TD Baltic AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emettevõtte omanikud);
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emettevõtte teised tütarettevõtted);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

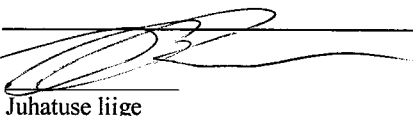
Kauba ostu- ja müügitehingud

Aruandeaastal on seotud osapooltega sõlminud kauba ostu- ja müügitehinguid alljärgnevates mahtudes:

Seotud osapool	Osapoole kirjeldus	Ost	Müük
Sonex	Emettevõtte tütarettevõtte	0	76 890 307

Juhatusele ja nõukogule makstud tasud

Aruandeaastal on juhatusele arvestatud tasusid 3 256 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele aruandeaastal tasusid



Juhatuse liige

21

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....12.06.2006.....

Signature/allkiri.....H. Kallaste.....

KPMG, Tallinn

30-06-2006

ei makstud.

Juhatuse liikmetega lepingu lõpetamisel on võimalike kompensatsiooni kohustuste summa 99 tuhat krooni.

Saldod bilansipäeva seisuga

Bilansipäeva seisuga olid ettevõtte nõuete saldod seotud osapooltega järgmised:

Seotud osapool	Osapoole kirjeldus	Kohustus	Nõue
Sonex	Emaettevõtte tütarettevõtte	0	13 646 581

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eespool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

Lisa 15 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss**VARAD**

	Lisa	31.12.2005	31.01.2005 (korrigeeritud)
Käibevara			
Raha ja pangakontod		83 539	40 190
Nõuded ja ettemaksud			
<i>Nõuded ostjate vastu</i>		79 578 451	53 643 746
<i>Maksude ettemaksed ja tagasinõuded</i>		0	327 863
<i>Muud lühiajalised nõuded</i>		61 212 752	155 355 357
<i>Ettemaksed teenuste eest</i>		432 622	872 549
<i>Kokku</i>		141 223 825	210 199 516
Varud		7 549 489	252 755
Käibevara kokku		148 856 853	210 492 460
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
<i>Tütarettevõtete aktsiad või osad</i>	5	9 375 826	9 375 826
Materiaalne põhivara		699 029	753 063
Immateriaalne põhivara		3 759 813	3 484 257
Põhivara kokku		13 834 668	13 613 146
VARAD KOKKU		162 691 521	224 105 606


 Juhatuse liige

22

 Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev..... 17.06.2006
 Signature/allkiri..... KPMG
 KPMG, Tallinn

30-06-2006

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

(tuhandetes kroonides)

Lisa

31.12.2005

31.12.2004

(korrigeeritud)

KOHUSTUSED**Lühiajalised kohustused**

Laenukohustused

Lühiajalised laenud ja faktooring

50 817 689

47 259 959

Võlad ja ettemaksed

Võlad tarnijatele

26 772 984

13 293 830

Võlad töövõtjatele

1 515 734

920 772

Maksuvõlad

12 483 965

10 973 748

Muud võlad

32 988 444

135 036 742

Kokku

73 761 128

160 225 092

Lühiajalised kohustused kokku**124 578 817****207 485 051****Kohustused kokku****124 578 817****207 485 051****OMAKAPITAL**

Aktsiakapital

1 769 200

1 000 000

Ülekurss

45 221 732

19 990 932

Kohustuslik reservkapital

80 000

80 000

Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)

-4 450 377

6 387 064

Aruandeaasta kasum (kahjum)

-4 507 851

-10 837 441

Omakapital kokku**38 112 704****16 620 555****KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU****162 691 521****224 105 606**

Juhatus liige

23

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 12.06.2006

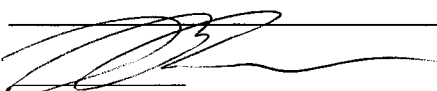
Signature/allkiri..... Juhatus liige

KPMG, Tallinn

30-06-2006

Lisa 16 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)	Lisa	31.01.05 - 31.12.05	01.02.04 - 31.01.05 (korrigeeritud)
Äritulud			
Realiseerimise netokäive		574 681 771	696 033 361
Muud äritulud		3 756 405	10 820 559
Kokku äritulud		578 438 176	706 853 919
Ärikulud			
Kaubad, toore, materjal ja teenused		561 372 620	685 090 205
Mitmesugused tegevuskulud		7 984 851	13 172 625
Tööjõukulud			
<i>palgakulu</i>		6 923 762	6 258 454
<i>sotsiaalmaksed</i>		2 215 129	2 556 884
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 190 782	1 003 537
Muud ärikulud		390 910	7 774 172
Ärikulud kokku		580 078 054	715 855 876
Ärikahjum		-1 639 878	-9 001 957
Finantstulud ja -kulud			
<i>Muud intressitulud</i>		4 606	31 549
<i>Kahjum valuutakursi muutustest</i>		788 858	
<i>Intressikulud</i>		2 083 721	1 867 033
Finantstulud ja -kulud kokku		-2 867 973	-1 835 484
Aruandeaasta puhaskahjum		-4 507 851	-10 837 441


 Juhatuse liige

24

 Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....12.06.2006.....
 Signature/alkiri.....*[Handwritten Signature]*.....
 KPMG, Tallinn

Lisa 17 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne
(kroonides)

	31.01.05 - 31.12.05	01.02.04 - 31.01.05
Puhaskasum	-4 507 851	-10 837 441
Põhivara amortisatsioon (+)	1 190 782	1 003 537
Kahjum põhivara müügist (+)	52 952	30 305
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	68 975 691	- 153 646 610
Varude muutus	- 7 296 734	15 771 277
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	- 86 463 964	157 874 269
Rahavood äritegevusest kokku	- 28 049 124	10 195 337
Rahavood investeerimisest		
Põhivara soetamine (-)	- 1 493 127	- 10 713 772
Põhivara müük (müügihinnas) (+)	27 871	3 930
Rahavood investeerimisest kokku	- 1 465 256	- 10 709 842
Rahavood finantseerimisest		
Faktooringkohustuse muutus	3 557 729	534 386
Aktsiate emiteerimine	26 000 000	0
Rahavood finantseerimisest kokku	29 557 729	534 386
Raha ja raha ekvivalentide muutused	43 350	19 881
Raha ja ekvivalentide jääk aasta algul	40 190	20 309
Raha ja ekvivalentide jääk aasta lõpul	83 540	40 190

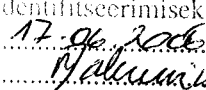

Juhatuse liige

25
Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....17.06.2006.....
Signature/allkiri.....Hakumägi.....
KPMG, Tallinn

Lisa 18 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	Aktiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Omakapital seisuga 31.01.2004	800 000	0	80 000	6 387 064	7 267 064
Aktiakapitali suurendamine	200 000	19 990 932	0		20 190 932
Aruandeaasta puhaskasum			0	-10 837 441	-10 837 441
Omakapital seisuga 31.01.2005	1 000 000	19 990 932	80 000	-4 450 377	16 620 555
Aktiakapitali suurendamine	769 200	25 230 800			26 000 000
Aruandeaasta puhaskasum			0	-4 507 851	-4 507 851
Omakapital seisuga 31.12.2005	1 769 200	45 221 732	80 000	-8 958 228	38 112 704
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste:					
- bilansiline väärtus 31.01.05					-9 375 826
- bilansiline väärtus kapitaliosaluse meetodil 31.01.05					3 201 171
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.01.2005					10 445 900
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste:					
- bilansiline väärtus 31.12.05					-9 375 826
- bilansiline väärtus kapitaliosaluse meetodil 31.12.05					2 711 275
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2005					31 448 153


Juhatus liige

26
Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....17.06.2006.....
Signature/allkiri..........
KPMG, Tallinn



KPMG Baltics AS
Ahtri 10A
Tallinn 10151
Estonia

Telephone
Fax
Internet

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSEVIHJUD
+372 6 268 777
www.kpmg.ee
30.06.2006

Audiitori järeldusotsus

TD Baltic AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud TD Baltic AS (edaspidi "ettevõtte") 31. detsembril 2005 lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 7 kuni 26. Nimetatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande õigsuse eest vastutab ettevõtte juhatuse. Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes hinnang konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta.

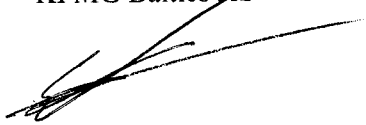
Sooritasime auditi kooskõlas Eesti Vabariigi auditeerimiseeskirjaga. Nimetatud eeskiri nõuab, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, ega raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ja ebatäpsusi. Auditi käigus oleme väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad. Meie audit hõlmas ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvame, et meie audit annab piisava aluse arvamus avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.

Ettevõtte alustas tütaretevõtete konsolideerimist 1. aprillil 2004, mis on tütaretevõtete soetamise kuupäev. Ettevõtte tütaretevõtete raamatupidamise aruanded perioodi 1. aprill 2004-31. jaanuar 2005 kohta on auditeerimata. Seetõttu ei avalda me arvamust 31. jaanuaril 2005 lõppenud majandusaasta konsolideeritud kasumiaruande ja rahavoogude aruande kohta, mis on raamatupidamise aastaaruandes esitatud eelmise perioodi võrdlusandmetena.

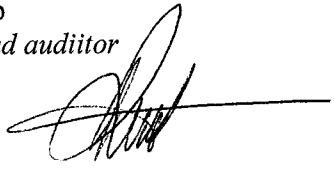
Oleme seisukohal, et välja arvatud eelmises lõigus esitatud asjaolu mõju raamatupidamise aastaaruandele, kajastab ülalmainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2005 ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Tallinn, 17. juuni 2006

KPMG Baltics AS


Eero Kaup
Vannutatud audiitor


Eva Jakunin
Vannutatud audiitor


KPMG: Andres Root
Partner

30-06-2006

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Aruandeperioodil jäi TD Baltic AS kahjumisse summas 6 212 065 krooni.

Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31.12.2005 moodustab 16 837 095 krooni.
Dividende välja maksta ei saa.

Ettevõtte jaotamata kahjum plaanitakse katta järgnevatel perioodidel teenitavast kasumist.



Ervinas Leontjevas
Juhatusesimees

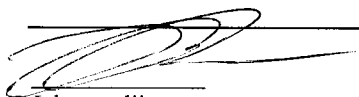


Kaarel Kalkun
Juhatuseliige



Piret Krutob
Juhatuseliige

17. juuni 2006. a



Juhatuseliige

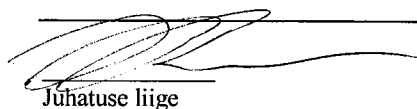
30-06-2006

AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

.....

Emitent:	TD Baltic AS
Väärtpaberi nimi:	TD B lihtaktsia
Väärtpaberite arv kokku.	17 692 EEK
Nimiväärtus:	100 EEK
Omaniku nimi:	Askembla Growth Fund Kommanditbolag (KB)
Registri number.	969687-4164
Aadress:	Strandvägen 5B, Stocholm, Rootsi
Osalus:	96,87%

Andmed seisuga 30.06.2006



Juhatus liige