

19.08.2005

L - AS

KONTROLLITUD

MAJANDUSAASTA ARUANNE

TD BALTIC AS

Majandusaasta algus: 01.02.2004.a.
Majandusaasta lõpp: 31.01.2005.a.

Registrikood: 10465674

Aadress: Järvevana tee 9
11314 Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon: +372-6712900

Faks: +372-6712901

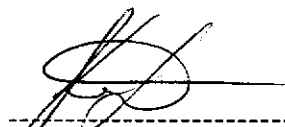
Interneti kodulehekülj: www.tdbaltic.ee

Põhitegevus:

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

Dokumentide loetelu, mis
saadetakse majandusaasta
aruandest eraldi

- audiitori järeldusotsus;
- majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek;
- üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri



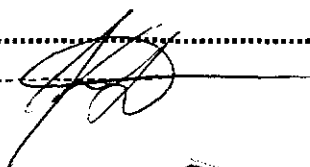
Juhatuses liige

19.08.2005

Sisukord

MAJANDUSAASTA ARUANDE EESSÕNA JA ALLKIRJAD	3
TEGEVUSARUANNE	4
JUHATUSE DEKLARATSIOON	5
BILANSS	6
VARAD	6
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	7
KASUMIARUANNE	8
RAHAVOOGUDE ARUANNE	9
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	10
LISA 1	11
ARVESTUSPÕHIMÕTTED	11
LISA 2	14
MATERIAALNE JA IMMATERIAALNE PÕHIVARA RÜHMADE LÕIKES	14
LISA 3	15
KASUTUSRENT	15
LISA 4	15
MAKSUDE ETTEMAKSED	15
LISA 5	16
REALISEERIMISE NETOKÄIVE	16
LISA 6	16
SALDOD SEOTUD OSAPOOLTEGA	16
LISA 7	17
AKTSIAKAPITAL	17
LISA 8	17
TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA	17
LISA 9	18
LÜHIAJALISED VÕLAKOHUSTUSED	18
LISA 10	18
MUUD LÜHIAJALISED NÕUDED	18
LISA 11	18
TÜTARETTEVÖTETE AKTSIATE OSTUANALÜÜS	19
LISA 12	21
LAENUDE TAGATISED JA PANDITUD VARAD	21
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	22
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	23
AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI	24

Juhatuse liige



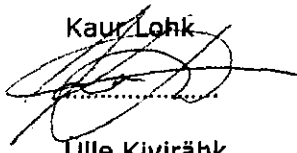
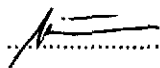
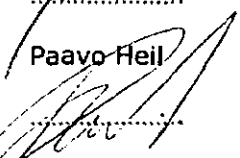
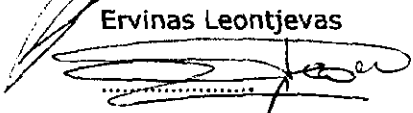
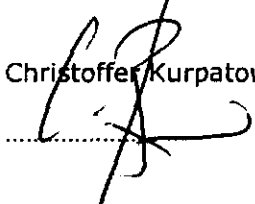
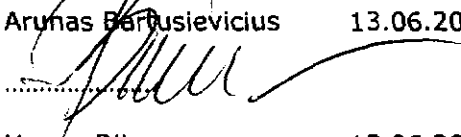

TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannelk. 3

19-08-2005

Majandusaasta aruande eessõna ja allkirjad

Juhatus on koostanud 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ning kasumi jaotamise ettepaneku.

TD Baltic AS majandusaasta (01.02.2004-31.01.2005) aruanne (lk 1-22) koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, audiitori järeldusotsusest ja juhatuse ettepanekust kasumi jaotamise kohta.

	Nimi Allkiri	Kuupäev
Juhatusesimees:	Kaur Lohk 	13.06.2005
Juhatuseliikmed:	Ulle Kivirähk 	13.06.2005
	Paavo Heil 	13.06.2005
	Ervinas Leontjevas 	13.06.2005
Nõukogu liikmed:	Christoffer Kurpatow 	13.06.2005
	Per Bouveng 	13.06.2005
	Arunas Bartusievicius 	13.06.2005
	Hanno Riismaa 	13.06.2005



Tegevusaruanne

TD Balticu aasta olulisim sündmus oli kahtlemata omanikevahetusele järgnenud firma struktuuri muutmine. Aruandeaastal vahetati infosüsteem, SAP-i asemel juurutati Oracle. Koos uues infosüsteemi juurutamisega vahetati ka elektroonilise kaubanduse kanal – Intouchi asemele arendati Oracle baasil TD Online. Kui eelmistel aastatel kasutati Tech Data Finlandi ladu, siis maikuus koliti ladu Leedu tütarettevõtte omandusse. Soeses selle muutusega vahetati ka transpordipartnerit – HRXi asemel asusime kasutama firmat Bizpak. Need muutused mõjutasid oluliselt firma tööd, kuna juhtkonna ja võtmetöötajate fookus oli suunatud sisemiste muudatuste läbiviimisele.

Eesti arvutituru areng oli sarnane möödunud aastale, oluline turu kasv oli kevadel enne Euroopa Liiduga liitumist. IT turu kasv oli üle 10%. Jätkus arvutikaupade odavnemine, mistõttu ühikuline turu kasv oli veel suurem. Tähtsaks kasvu mootoriks oli ka Eesti liitumine Euroopa Liidu ja NATO struktuuridega, Eestis oli mitmeid investeeringuid infrastruktuuri ja riiklikku sfääri.

Elektroonilise kaubanduse areng püsis sarnasena möödunud aastale, läbi „Markiti“ ja „Zebra“ elektroonilise hankekeskkonna tarne lõpptarbijatele tarnitud kaupade arv mitmekordistus. 42% käibest ja 67% tellimusridadest teostati läbi elektroonilise kanali TD Online.

Firma kogukäive kasvas 10%. TD Baltic Eesti turuosa jäi hinnanguliselt samaks, moodustades distributsiooniturul 35%. Aruandeaasta oli firmale kümnes terviklik turul olemise periood. Arvamuslik turuosa Eesti riist- ja tarkvara importijana oli umbes 23%.

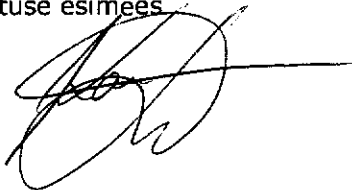
TD Baltic AS tegeleb suurte maailmafirmade HP, IBM, Microsoft, Fujitsu Siemens, Cisco jt. toodete maaletoomise, turunduse ja hulgimüügiga. 01.02.2004-31.01.2005 allkirjastati enamike tootjatega otselepingud, kuna eelnevalt olid kaubad liikunud läbi Tech Data grupi. Oluliste uute tootjatena portfellis tuleb mainida Logitechi, Acerit, Xeroxit, Konica Minoltat ning paljuseid teisi.

Lepingulisi kliente oli aruandeperioodil registris üle 400, kellest eelmise aasta jooksul toimus tehinguid 300-ga. Tõenäoline on klientide üldarvu väike kahanemine, kuna toimus oluline suuremate kettide turuosa kasvamine (Elion Esindused, K-Arvutisalong, ML Arvutid) Järgmise aasta kasvu eeldatakse eelkõige jaemüügikanali laienemisest.

TD Baltic AS eesmärgiks on olla kõige kasumlikumaks arvutitehnoloogia hulgimüüjaks Eesti Vabariigis. Eelduste kohaselt on TD Baltic täna üks kahest Eesti suurimast arvutidistribuuторist.

Ettevõtte töötajate keskmine arv oli 01.02.2004-31.01.2005 majandusaastal 25 ja palgakulu kokku 8.815.338 eesti krooni. Palgakulude hulka on arvestatud ka reservid viimase kvartali preemiade ning väljamaksmata puhkusetasude osas kokku 306.904 eesti krooni. Nõukogu liikmetele 01.02.2004-31.01.2005 majandusaastal töötasu ei makstud.

Kaur Lohk
Juhatuse esimees



TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannelk. 5

19-08-2005

Juhatuse deklaratsioon

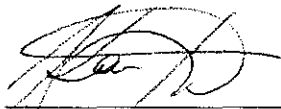
Äriühingu juhatus on äriseadustikust lähtuvalt koostanud raamatupidamise aastaaruande, mis kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud raamatupidamise seaduse ja hea raamatupidamistava nõudeid.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31.01.2005 ja aastaaruande koostamispäeva 03.06.2005 vahemikul.

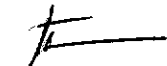
Vara ja kohustusi on hinnatud kaalutletud ja konservatiivsetel alustel. Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute andmist. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil äriühingu seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

Juhatuse hinnangul on TD Baltic AS jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

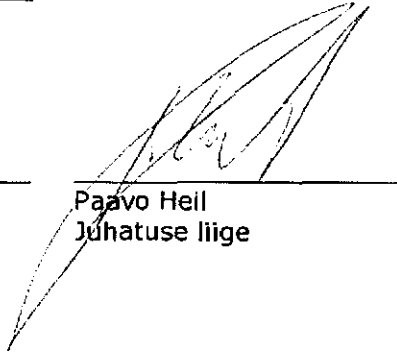
Käesolevaga deklareerime oma vastutust nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise eest.



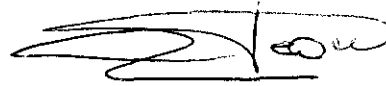
Kaur Lohk
Juhatuse esimees



Ülle Kivirähk
Juhatuse liige



Paavo Heil
Juhatuse liige



Ervinas Leontjevas
Juhatuse liige

13.06.2005

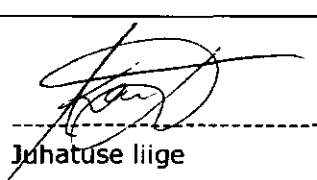
For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
16.06.2005

19-08-2005

Bilanss

Varad	31.01.2005	31.01.2004
Käibevara		
Raha ja pangakontod	40.190	20.309
Nõuded ostjate vastu		
Ostjatelt laekumata arved	53.939.358	22.093.603
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-295.612	-193.974
Nõuded ostjate vastu kokku	53.643.746	21.899.629
Mitmesugused nõuded		
Nõuded grupi ettevõtetele (Lisa 6)	141.639.192	13.742.140
Muud lühiajalised nõuded (Lisa 10)	13.716.165	14.275.537
Mitmesugused nõuded kokku	155.355.357	28.017.677
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (Lisa 4)	327.863	5.092.540
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	872.549	1.543.061
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud kokku	1.200.412	6.635.601
Varud		
Ostetud kaubad müügiks	252.755	16.024.031
Varud kokku	252.755	16.024.031
Käibevara kokku	210.492.460	72.597.246
Põhivara		
Tütarettevõtjate aktsiad ja osad	3.201.171	0
Materiaalne põhivara (Lisa 2)		
Masinad ja seadmed	328.581	429.331
Muu inventar, tööriistad, sisseseade ja muud	424.482	130.614
Materiaalne põhivara kokku	753.063	559.945
Immateriaalne põhivara (Lisa 2)		
Ostetud kontsessioonid, patendid, litsentsid, jne.	3.484.257	176.030
Immateriaalne põhivara kokku	3.484.257	176.030
Põhivara kokku	7.438.491	735.975
Varad kokku	217.930.951	73.333.221


 Jähatuse liige

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG

16.06.2005

19-08-2005

TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannelk. 7

Kohustused ja omakapital	31.01.2005	31.01.2004
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused (Lisa 9)	47.259.959	46.725.573
Võlad hankijatele		
Hankijatele tasumata arved	13.293.830	13.024.841
Võlad hankijatele kokku	13.293.830	13.024.841
Mitmesugused võlad		
Võlad grupi ettevõtetele (Lisa 6)	133.031.924	384.028
Mitmesugused võlad kokku	133.031.924	384.028
Maksuvõlad (Lisa 4)	10.973.748	578.433
Viitvõlad		
Võlad töövõtjatele	920.772	903.799
Muud viitvõlad	2.004.818	4.449.483
Viitvõlad kokku	2.925.590	5.353.282
Lühiajalised kohustused kokku	207.485.051	66.066.157
Omakapital		
Aktiakapital nimiväärtuses	1.000.000	800.000
Aazhio	19.990.932	0
Reservid		
Kohustuslik reserv	80.000	80.000
Reservid kokku	80.000	80.000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	6.387.064	13.058.120
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	-17.012.096	-6.671.056
Omakapital kokku	10.445.900	7.267.064
Kohustused ja omakapital kokku	217.930.951	73.333.221


Juhatuse liige

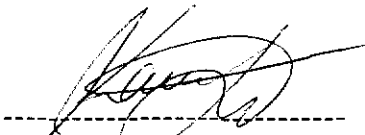
For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
16.06.2005

19.08.2005

Kasumiaruanne

Äritulud	01.02.04- 31.01.05	01.02.03- 31.01.04
Realiseerimise netokäive (Lisa 5)	696.033.361	1.088.241.591
Muud äritulud	10.820.559	28.463.067
Äritulud kokku	706.853.919	1.116.704.658
Ärikulud		
Kaubad, toore, materjal ja teenused	685.090.205	1.070.766.148
Mitmesugused tegevuskulud	13.172.625	18.826.166
Tööjõukulud		
Palgakulu	6.258.454	4.997.977
Sotsiaalmaksed	2.556.884	1.767.685
Tööjõukulud kokku	8.815.338	6.765.662
Kulum		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	1.003.537	547.171
Kulum kokku	1.003.537	547.171
Muud ärikulud	7.774.172	26.569.533
Ärikulud kokku	715.855.876	1.123.474.680
Ärikahjum	-9.001.957	-6.770.022
Finantstulud ja - kulud		
Muud intressitulud	31.549	98.966
Finantskulud tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	-6.174.655	0
Muud intressikulud	-1.867.033	0
Finantstulud ja - kulud kokku	-8.010.139	98.966
Aruandeaasta puhaskahjum	-17.012.096	-6.671.055


 Juhatuse liige

For identification purposes only

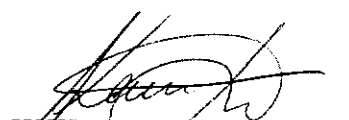
 **ERNST & YOUNG**

16.06.2005

19-08-2005

Rahavoogude aruanne

	01.02.04- 31.01.05	01.02.03- 31.01.04
Rahavood äritegevusest		
Puhaskasum	-17.012.096	-6.671.056
Põhivara amortisatsioon (+)	1.003.537	547.171
Kahjum põhivara müügist (+)	30.305	24.768
Kokku	-15.978.254	-6.099.117
Korrigeeringud (suurenemine/vähennemine)		
Nõuded ostjatele (-/+)	-31.744.117	10.243.000
Mitmesugused nõuded (-/+)	-127.337.681	49.416.222
Maksude ettemaksed (-/+)	4.764.677	-5.092.540
Tulevaste perioodide kulud (-/+)	670.512	-1.040.249
Varud	15.771.277	-15.682.152
Lühiajaline võlgnevus hankijatele (+/-)	268.988	9.757.539
Mitmesugused võlad (+/-)	149.637.657	-80.989.968
Maksuvõlad (+/-)	10.395.315	-4.965.732
Viitvõlad (+/-)	-2.427.692	-2.745.276
Kokku	19.998.936	-41.099.156
Rahavood äritegevusest kokku	4.020.682	-47.198.273
Rahavood investeerimisest		
Põhivara soetamine (-)	-4.539.117	-418.165
Põhivara müük (müügihinnas) (+)	3.930	49.525
Rahavood investeerimisest kokku	-4.535.187	-368.640
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	534.386	46.725.573
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	534.386	46.725.573
Raha ja raha ekvivalentide muutused	19.881	-841.340
Raha ja ekvivalentide jääk aasta algul	20.309	861.649
Raha ja ekvivalentide jääk aasta lõpul	40.190	20.309


Juhatuses liige

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
26.06.2005

19-08-2005

Omakapitali muutuste aruanne

	Aktsia- kapital	Aazhio	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/kahjum	Omakapital kokku
31.01.2002. a	800 000	0	80 000	17 109 236	17 989 236
Aruandeaasta kahjum	0	0	0	- 4 051 116	- 4 051 116
31.01.2003. a	800 000	0	80 000	13 058 120	13 938 120
Aruandeaasta kahjum	0	0	0	- 6 671 056	- 6 671 056
31.01.2004. a	800 000	0	80 000	6 387 064	7 267 064
Aktsiakapitali suurendamine	200 000		0	0	200 000
Aazhio muutus	0	19 990 932	0	0	19 990 932
Aruandeaasta kahjum	0	0	0	- 17 012 096	-17 012 096
31.01.2005. a	1 000 000	19 990 932	80 000	-10 625 032	10 445 900

Täpsemat informatsiooni vt Lisast 7 ja Lisast 11.

Juhatusel liige

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
16.06.2005

19.08.2005

Lisa 1

Arvestuspõhimõtted

Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

TD Baltic AS raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale ja kasutades soetusmaksumuse printsiipi, v.a. juhtudel, kui arvestuspõhimõtetes alljärgnevalt on kirjeldatud teisiti. 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.

TD Baltic AS ei ole koostanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, kuna tema aktsiatest üle 90% kuulub Rootsi firmale Askembla Growth Fund Kommanditbolag (KB), kes ise koostab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande mittekoostamise on heaks kiitnud ka kõik väikeaktsionärid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kroonides, kui ei ole teisiti märgitud. Järgnevalt on välja toodud peamised arvestuspõhimõtted ja hindamisalused.

Välisvaluutapõhised tehingud ja nõuded

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 kasumiaruandes, kusjuures ärituludes ja -kuludes kajastatakse valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis on seotud tarnijate ja ostjate arveldustega, muud valuutakursist tulenevad erinevused kajastatakse aga finantstuludes ja -kuludes.

Välismaal asuvaid tütaretevõtteid defineeritakse kui "sõltuvaid tüharetevõtteid". See tähendab, et välismaal asuvate tüharetevõtete raamatupidamise aastaaruannete üksikud kirjed kajastatakse selliselt, nagu oleks kõik tüharetevõtete tehingud teostanud ematettevõtte ise. Materiaalse põhivara soetusmaksumus ja amortisatsioon hinnatakse vara ostukuupäeva vahetuskursi alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansi kuupäeval kehtiva vahetuskursi alusel. Kõik kursimuutused kajastatakse kasumiaruandes.

Varud

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 ja kajastatakse kasumiaruandes real "kaubad, toore, materjal ja teenused".

Nõuded ostjatele

Nõudeid ostjatele on hinnatud ajalise jaotuse alusel. Üle 90 päeva aegunud nõuete osas on moodustatud reserv 50%. Lisaks on moodustatud üldprovisjon nõuetesummast 1,5%. Ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõudesummad on kajastatud aruandeperioodi kuludes.

Materiaalne põhivara

Põhivarana võetakse arvele varad, mille soetusmaksumus ületab 6400 krooni ja/või pikema kasutusajaga varad kui 1 aasta. Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Juhatus liige

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
16-06-2005

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

- Mööbel 12,5%
- Mobiiltelefonid 33,0%
- Muu inventar, tööriistad ja sisseseade 33,0%

Põhivara müügist saadud tulu või kulu kajastatakse kasumiaruandes vastavalt muudes ärituludes või -kuludes.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Edaspidi kajastatakse immateriaalset põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit normiga 33,0% aastas.

Kohustused

Pikaajalistena on bilansis kajastatud kohustused, mille maksetähtaeg arvestatuna bilansikuupäevast on hiljem kui üks aasta. Ülejäänud kohustused on esitatud lühiajalistena. Materiaalselt fikseeritavad teadaolevad ja potentsiaalsed kohustused on esitatud bilansis, potentsiaalsed kohustused, mida ei ole võimalik fikseerida, on ära toodud aastaaruande lisades.

Ettevõtte tulu maksustamine

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende ja teatud liiki väljamakseid ning kulusid, mis on ära toodud tulumaksuseaduses. Maksumääraks on 26/74 (alates 01. jaanuarist 2005 - 24/76). 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 ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud lisas 7.

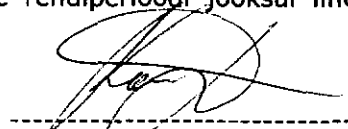
Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Kohustuslik reservkapital

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

Rendiarvestus

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


Juhatuses liige

For identification purposes only

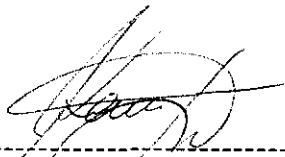
 **ERNST & YOUNG**
16.06.2005

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjate aktsiatesse

Tütarettevõtja on ettevõte, mille tegevust emaettevõtja kontrollib. Sidusettevõtja on ettevõte, mille üle investoril on oluline mõju, kuid mis ei ole tütarettevõtja. Tütar- ja sidusettevõtjate aktsiad on bilansis kajastatud kasutades kapitaliosaluse meetodit, s.t. et investeering võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida järgmistel perioodidel korrigeeritakse:

- investori osalusega muutustes tütar- ja sidusettevõtjate omakapitalis;
- omandamisel tekkinud firmaväärtuse amortisatsiooniga;
- omandamisel tekkinud omandatud varade õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe elimineerimise või amortisatsiooniga;
- investori ning tütar- ja/või sidusettevõtjate omavahelistest tehingutest tekkinud realiseerimata kasumite ja kahjumite elimineerimisega.

Eelpool nimetatud korrigeerimistest tulenevad kasumid ja/või kahjumid moodustavad kapitaliosaluse meetodi kasumi/kahjumi, mida kasumiaruandes kajastatakse real „Finantstulud ja -kulud“.



Juhatuse liige

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
16-06-2005 

19.08.2005

Lisa 2

Materiaalne ja immateriaalne põhivara rühmade lõikes

Põhivara grupp	Mööbel	Kontori- ja arvutustehnika	Arvuti tarkvara	Materiaalne ja immateriaalne põhivara kokku
Põhivara jääkväärtus 31.01.2004	130.614	429.331	176.030	735.975
Liikumine				
Sissetulek	372.278	251.582	3.915.258	4.539.117
Väljaminek	43.517	-9.283	0	34.234
Aasta jooksul arvestatud amortisatsioon	34.892	361.615	607.030	1.003.537
Põhivara jääkväärtus 31.01.2005	424.482	328.581	3.484.257	4.237.320

Põhivara grupp	Mööbel	Kontori- ja arvutustehnika	Arvuti tarkvara	Materiaalne ja immateriaalne põhivara kokku
Soetusmaksumus 31.01.2004	185.299	940.749	404.876	1.530.924
Akumuleeritud kulum 31.01.2004	54.685	511.418	228.846	794.949
Põhivara jääkväärtus 31.01.2004	130.614	429.331	176.030	735.975
Soetusmaksumus 31.01.2005	529.629	867.948	4.100.524	5.498.102
Akumuleeritud kulum 31.01.2005	105.147	539.368	616.267	1.260.782
Põhivara jääkväärtus 31.01.2005	424.482	328.581	3.484.257	4.237.320



 Juhatuse liige

For identification purposes only


ERNST & YOUNG

 16.06.2005

TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannelk. 15

19-08-2005

Lisa 3
Kasutusrent

Kasutusrendile võetud sõidua autod.

Firma	Maksed 01.02.2004-31.01.2005	Maksed 01.02.2003-31.01.2004
Hansa Liising AS	934.789	597.702
Kokku	934.789	597.702

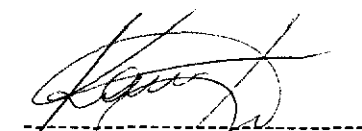
Lisa 4

Maksude ettemaksed **31.01.2005** **31.01.2004**

Käibemaksu ettemaks	327.863	5.092.540
Kokku	327.863	5.092.540

Maksuvõlad

Tulumaks erisoodustustelt	23.100	21.482
Tulumaksu viivised	645	64
Üksikisiku tulumaksu võlgnevus	1.172.794	396.086
Sotsiaalmaksu võlgnevus	383.574	148.699
Sotsiaalmaksu viivised	501	337
Töötuskindlustusmaksed	17.959	6.046
Töötuskindlustusmaksete viivised	32	30
Kogumispensioni maksed	11.966	3.860
Kogumispensioni maksete viivised	21	0
Käibemaksu võlgnevus	9.306.067	0
Käibemaksu viivised	57.089	1.829
Kokku	10.973.748	578.433


Juhatuse liige

For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**
16-06-2005 

TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannetk. 16

19-08-2005

Lisa 5

Müügitulu

01.02.04-31.01.05 01.02.03-31.01.04

Eesti Vabariik	319.303.249	411.561.458
Läti Vabariik	92.389.259	322.386.646
Leedu Vabariik	284.340.853	354.293.487
Kokku	696.033.361	1.088.241.591

Tegevusalad

Ostukaupade müük	695.929.854	1.084.559.157
Teenused	103.507	3.682.434
Kokku	696.033.361	1.088.241.591

Lisa 6

Saldod seotud osapooltega	31.01.05	31.01.04
----------------------------------	-----------------	-----------------

Lühiajalised nõuded grupi ettevõtetele

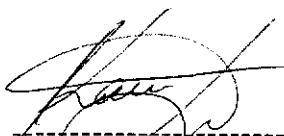
TD Baltic SIA (Tech Data Latvia SIA) (tütaretevõtte alates 31.03.2004)	0	9.915.788
TD Baltic UAB (UAB Tech Data Lithuania) (tütaretevõtte alates 31.03.2004)	141.639.192	3.826.352

Lühiajalised nõuded grupi ettevõtetele kokku	141.639.192	13.742.140
---	--------------------	-------------------

Lühiajalised võlad grupi ettevõtetele

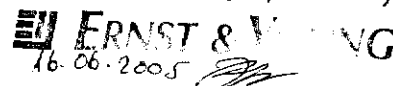
TD Baltic SIA (Tech Data Latvia SIA) (tütaretevõtte alates 31.03.2004)	71.317	114.790
TD Baltic UAB (UAB Tech Data Lithuania) (tütaretevõtte alates 31.03.2004)	132.823.066	269.238
Askembla Growth Fund Kommanditbolag (KB) (emaettevõtte alates 31.01.2004)	137.541	0

Lühiajalised võlad grupi ettevõtetele kokku	133.031.924	384.028
--	--------------------	----------------



Juhatuseliige

For identification purposes only


 16.06.2005

TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannelk. 17

19-08-2005

Lisa 7
Aktsiakapital

TD Baltic AS aktsiakapital koosnes aruandeaasta lõpul kümnest tuhandest aktsiast nimiväärtusega 100 eesti krooni. Aruandeaasta jooksul suurendati aktsiakapitali 2000 aktsia võrra nimiväärtusega 100 eesti krooni. Aktsiate eest maksti mitterahalise sissemakse teel (lühiajalise laenu konverteerimine summas 700 000 eurot), mille tulemusena tekkis ülekurs summas 10 752 648 EEK.

Äriühingu aktsiakapital oli seisuga 31.01.2005 üks miljon eesti krooni (1.000.000.- EEK). Äriühingu aktsiakapital oli seisuga 31.01.2004 kaheksasada tuhat eesti krooni (800.000.- EEK).

Üheksa tuhande seitsmesaja aktsia omanik on firma Askembla Growth Fund Kommanditbolag (KB), mille asukohamaa on Rootsi. Ülejäänud kolmsada aktsiat kuuluvad Eestis ja Lätis resideeruvatele eraisikutele.

Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31.01.2005. a moodustab 10.625.032 EEK (31.01.2004.a kasum 6.387.064 EEK). Dividende välja maksta ei saa.

Lisa 8

TD Baltic AS on ostnud ja müünud kaupu ja teenuseid järgmistelt(-le) seotud osapooltelt(-le):

Tehingud seotud osapooltega**01.02.04-31.01.05 01.02.03-31.01.04****Müügid**

TD Baltic SIA (tütarettevõtte alates 31.03.2004)	92.389.259	403.421.958
TD Baltic UAB (tütarettevõtte alates 31.03.2004)	284.340.853	466.452.595

Ostud

TD Baltic SIA (tütarettevõtte alates 31.03.2004)	0	1.562.356
TD Baltic UAB (tütarettevõtte alates 31.03.2004)	275.393.485	2.515.660

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes seotud osapooltega kasutatud turuhindadest oluliselt erinevaid hindasid.



Juhatuse liige

For identification purposes only


16-06-2005

19-08-2005

Lisa 9

Lühiajalised võlakohustused	31.01.05	31.01.04
Arvelduskrediit Hansapangas	0	46.688.084
Faktooring Hansapangas	47.259.959	0
Hansapanga Visa Classic krediitkaardid (6tk)	0	37.489
Lühiajalise võlakohustused kokku	47.259.959	46.725.573

Faktooringu intressimäär on 5% aastas ning faktooringu kasutusaja lõpptähtpäev on 31.05.2005.

Visa krediitkaartide ühine krediidilimiit moodustab 80.000 EEK.

Lisa 10

Muud lühiajalised nõuded	31.01.05	31.01.04
Nõuded hankijatele	13.954.042	14.790.672
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-237.877	-515.135
Lühiajalise võlakohustused kokku	13.716.165	14.275.537



Juhatuses liige

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
16.06.2005

19.08.2005

Lisa 11

Tütaretevõtete aktsiate ostuanalüüs

31. märtsil 2004 omandas TD Baltic AS (endine Tech Data Eesti AS) 100% firma TD Baltic SIA (endine Tech Data Latvia SIA) ja 100% firma TD Baltic UAB (endine UAB Tech Data Lietuva) aktsiatest.

TD Baltic SIA omandatud osaluse soetusmaksumus oli 2 998,08 eurot (46 909,88 Eesti krooni).

TD Baltic UAB omandatud osaluse soetusmaksumus oli 5 792,40 eurot (90 631,60 Eesti krooni).

Kokku oli investeringu väärtus 8 790, 48 eurot (137 541,48 Eesti krooni).

Enne ostu-müügi tehingu toimumist olid omandatavate firmade aktsiad TD Baltic AS emaettevõtte Askembla Growth Fund Kommanditbolag (KB) omanduses.

Omandatud firmade varade ja kohustuste bilansilised väärtused on toodud allolevas tabelis. Omandatud firmade varade ja kohustuste bilansilised väärtused ei erine nende õiglastest väärtustest.

Tütaretevõtete aktsiate ost on TD Baltic AS bilansis kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kuna tegemist on ühise kontrolli all olevate ettevõtete äriühendusega.

TD Baltic SIA ostuanalüüs seisuga 31.03.2004

Omandatud netovara	Bilansilised väärtused	Korrigeerimised	Õiglased väärtused
Varad			
Raha	1 448 848	-	1 448 848
Nõuded	16 951 195	-	16 951 195
Varud	390 399	-	390 399
Põhivara	830 007	-	830 007
Kokku	19 620 449	-	19 620 449
Kohustused			
Võlad	14 563 752	-	14 563 752
Laenud	201 482	-	201 482
Kokku	14 765 234	-	14 765 234
Omakapital			
Aksia (osa-)kapital	47 863	-	47 863
Reservid	15 960	-	15 960
Jaotamata kasum	5 155 208	-	5 155 208
Aruandeaasta kasum	-363 816	-	-363 816
Korrigeerimised	-	-	-
Kokku	4 855 215	-	4 855 215
Netovara	4 855 215		4 855 215
Vähemusosalus (0%)			0
Omandatud netovara			4 855 215
Soetusmaksumus			46 910
Vahe omakapitali muutusest			-4 808 305

Vahe omakapitali muutusest kajastatakse bilansis real Aazhio.

Juhatuse liige

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
16.06.2005

19-08-2005

TD Baltic AS 01.02.2004-31.01.2005 majandusaasta aruannetk. 20

TD Baltic UAB ostuanalüüs seisuga 31.03.2004

Omandatud netovara	Bilansilised väärtused	Korrigeerimised	Õiglased väärtused
Varad			
Raha	2 211 449	-	2 211 449
Nõuded	15 578 076	-	15 578 076
Varud	1 920 015	-	1 920 015
Põhivara	502 492	-	502 492
Kokku	20 212 032	-	20 212 032
Kohustused			
Võlad	15 691 421	-	15 691 421
Laenud	-	-	-
Kokku	15 691 421	-	15 691 421
Omakapital			
Aksia (osa-)kapital	90 625	-	90 625
Reservid	9 059	-	9 059
Jaotamata kasum	5 540 303	-	5 540 303
Aruandeaasta kasum	-1 119 376	-	-1 119 376
Korrigeerimised	-	-	-
Kokku	4 520 611	-	4 520 611
Netovara	4 520 611		4 520 611
Vähemusosalus (0%)			0
Omandatud netovara			4 520 611
Soetusmaksumus			90 632
Vahe omakapitali muutusest			-4 429 979

Vahe omakapitali muutusest kajastatakse bilansis real Aazhio.

Investeeringud tütarettevõtjate aktsiatesse ja osadesse

2004. a	TD Baltic SIA	TD Baltic UAB	Kokku
Osalus aasta alguses, %	0	0	
Osalus aasta lõpus, %	100	100	
Osalus tütarettevõtja omakapitalis aasta alguses	0	0	
Bilansiline maksumus aasta alguses	0	0	0
2004. a soetatud aktsiad soetusmaksumuses	46 910	90 632	137 542
Vahe soetusmaksumuse ja bilansilise väärtuse vahel	4 808 305	4 429 979	9 238 284
Aruandeaastal kapitaliosaluse kasum/kahjum	-4 291 871	-1 882 784	-6 174 655
Bilansiline maksumus aasta lõpus	563 344	2 637 827	3 201 171
Osalus tütarettevõtja omakapitalis aasta lõpus	563 344	2 637 827	

Juhatusel liige

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
16.06.2005

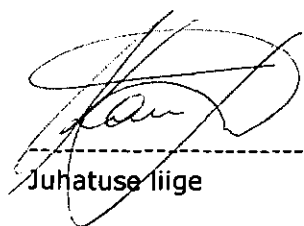
19.06.2005

Lisa 12

Laenude tagatised ja panditud varad

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

* Kommertspant TD Baltic AS vallasvarale summas 75 000 000.- Eesti krooni.


Juhatuselike

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
16.06.2005 

SISUKOOSTIS

19.06.2005

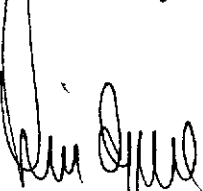
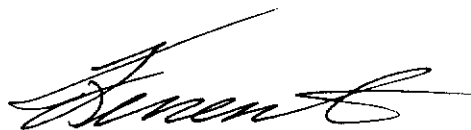
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS TD BALTIC AS AKTSIONÄRIDELE

Oleme auditeerinud TD Baltic AS (edaspidi "ettevõtte") 31. detsember 2004. a lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet (edaspidi "raamatupidamisaruanne"), mis on lisatud meie poolt identifitseerituna. Raamatupidamisaruande õigsuse eest on vastutav ettevõtte juhtkond. Meie kohustus on avaldada auditi tulemusele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamisaruande kohta.

Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamisaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamisaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka juhtkonna poolt kasutatud arvestusprintsipi ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamisaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab raamatupidamisaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2004. a ning nimetatud kuupäeval lõppenud majandusaasta tegevuse tulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 16. juuni 2005. a

Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic ASIlja Fenenko
Vannutatud audiitor

921 11

19 06 2005

Translation of the Estonian Original

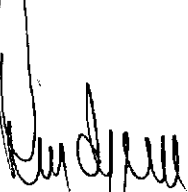
AUDITOR'S REPORT TO THE TD BALTIC AS SHAREHOLDERS

We have audited the financial statements of TD Baltic AS (hereafter "the Company") for the financial year ended December 31, 2004, which we have identified on accompanying pages. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2004, and of the results of its operations and its cash flows for the financial year then ended in accordance with the Estonian generally accepted accounting principles.

Tallinn, June 16, 2005

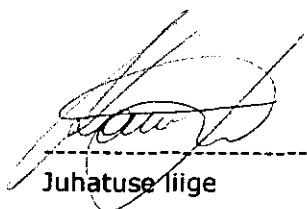
Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic ASIlja Fenenko
Authorised Auditor

Kahjumi katmise ettepanek

Aruandeperioodil TD Baltic AS jäi kahjumisse summas 17.012.096 EEK.

Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31.01.2005. a moodustab 10.625.032 EEK (31.01.2004.a kasum: 6.387.064 EEK). Dividende välja maksta ei saa.

Ettevõtte jaotamata kahjum summas 10.625.032 EEK loodetakse katta tulevaste perioodide kasumist.


Juhatuse liige



Aksionäride nimekiri

Emitent: TD Baltic AS
Väärtpaberi nimi: TD B lihtaktsia
Väärtpaberite arv kokku: 10.000 (kümme tuhat)
Nimiväärtus: 100 EEK
Omaniku nimi: Askembla Growth Fund Kommanditbolag (KB)
Reg.kood: 969687-4164
Aadress: Strandvägen 5B, 6 tr SE-114 51 Stockholm, Rootsi
Osalus: 97,0000 %

Andmed seisuga 31.01.2005.a.



Juhatuse liige

