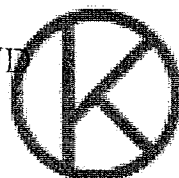


TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta
aruanne

2006-06-20
Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

06-06-2007



Silvi Kaarest

Tallinna Kaubamaja kontserni ettevõtjate peamiseks tegevusaladeks on jae- ja hulgikaubandus. 2006. aasta lõpus annab Tallinna Kaubamaja kontsern tööd enam kui 2 400 töötajale.

Juriidiline aadress:

Gonsiori t. 2
10143 Tallinn
Eesti Vabariik

Äriregistri nr.

10223439

Telefon:

+372 6673 200

Faks:

+372 6673 205

E-mail:

kaubamaja@kaubamaja.ee

Majandusaasta algus:

01.01.2006

Majandusaasta lõpp:

31.12.2006

Audiitor:

Ernst&Young Baltic AS

Pank

AS Hansapank

AS SEB Eesti Ühispank

Advokaadibüroo

Advokaadibüroo Taimme&Otsmann OÜ

Jurist

Helda Truusa

Tütar- ja sidusettevõttjad:

A-Selver AS

Aktiikapital: 22,0 MEEK

Omandiõigus: 100%

SIA Selver Latvia

Omandiõigus: 100%

AS Tartu Kaubamaja

Aktiikapital: 100 TLVL

Aktiikapital: 8,3 MEEK

Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ

Omandiõigus: 100%

Aktiikapital: 40 TEEK

Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS

Omandiõigus: 100%

Aktiikapital: 0,4 MEEK

SIA TKM Latvija

Omandiõigus: 100%

Omandiõigus: 100%

Rävala Parkla AS

Aktiikapital: 2,0 TLVL

Aktiikapital: 10,0 MEEK

Omandiõigus: 50,0%

Tütar- ja sidusettevõttjad A-Selver AS, AS Tartu Kaubamaja, Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ, Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS ja Rävala Parkla AS on registreeritud Eesti Vabariigis. SIA Selver Latvija ja SIA TKM Latvija on registreeritud Läti vabariigis.

Konsolideeritud majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu audiitori järeldusotsusest ja kasumi jaotamise ettepanekust.



Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	14
JUHATAJA KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	14
KONSOLIDEERITUD BILANSS	15
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE.....	16
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	17
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	18
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	19
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	19
Lisa 2 Raha ja pangakontod.....	26
Lisa 3 Nõuded ostjate vastu.....	26
Lisa 4 Muud nõuded.....	26
Lisa 5 Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	26
Lisa 6 Varud.....	27
Lisa 7 Tütarettevõtjate aktsiad	27
Lisa 8 Sidusettevõtjate aktsiad	28
Lisa 9 Muud pikaajalised nõuded.....	28
Lisa 10 Materiaalne põhivara	29
Lisa 11 Võlakohustused.....	30
Lisa 12 Kapitali- ja kasutusrent	31
Lisa 13 Muud lühiajalised võlad	32
Lisa 14 Aktsiakapital.....	33
Lisa 15 Müügitulu	33
Lisa 16 Muud äritulud.....	33
Lisa 17 Mitmesugused tegevuskulud	33
Lisa 18 Tööjõukulud.....	34
Lisa 19 Finantstulud – ja kulud.....	34
Lisa 20 Puhaskasum aktsia kohta.....	34
Lisa 21 Laenude tagatised ja panditud varad	35
Lisa 22 Bilansivälised varad ja kohustused.....	35
Lisa 23 Bilansipäeva järgsed sündmused.....	35
Lisa 24 Tehingud seotud osapooltega	35
Lisa 25 Segmendiaruandlus	37
Lisa 26 Finantsriskid.....	38
Lisa 27 Õiglane väärtus	38
Lisa 28 Nõukogu liikmete huvid	39
Lisa 29 Aktsionärid, kes omavad rohkem kui 5% Tallinna Kaubamaja AS aktsiatest.....	39
Lisa 30 Piirangud jaotamata kasumi jaotamisel	39
Lisa 31 Finantsinformatsioon emaettevõtja kohta	40
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	44
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	45
JUHATAJA JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2006. MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	46



TEGEVUSARUANNE

Tallinna Kaubamaja kontserni ettevõtjate peamiseks tegevusaladeks on jae- ja hulgikaubandus.

Kontserni kuuluvad seisuga 31. detsember 2006 järgmised ettevõtjad:

	Osalus 31.12.06	Osalus 31.12.05
A-Selver AS	100%	100%
AS Tartu Kaubamaja	100%	100%
Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ	100%	100%
Tallinna Kaubamaja Kinnisvara OÜ	100%	100%
SIA TKM Latvija	100%	
Selver Latvia SIA	100%	
Rävala Parkla AS	50%	50%

Majandusareng

2006. aastal kasvas Eesti majandus eelmise aasta sama perioodiga võrreldes Statistikaameti esialgsetel andmetel ligikaudu 11,4% ning hinnad kasvasid 4,4%. Majanduskasvu toetus suurele sisemajanduse nõudlusele. Tegevusaladest mõjutasid majanduskasvu enam töötleva tööstuse, hulgi- ja jaekaubanduse kasvud ning kinnisvara, rentimise ja äritegevuse kasv. Tarbijahinnaindeksit mõjutasid peamiselt eluasemekulutuste suurenemine ja toidukaupade ja mootorkütuse kallinemine. Toidukaubad kallinesid aastaga keskmiselt 4,6%. Jaekäibe kasv (ilma mootorsõidukite ja kütuse müügita) oli võrreldes 2005. aastaga Statistikaameti esialgsetel andmetel 23,3%. Seejuures oli spetsialiseerimata kauplustes (ülekaalus toidukaubad), mille osakaal moodustas Statistikaameti esialgsetel andmetel 49%, kasv 14,5%. Jaemüük spetsialiseerumata kauplustes (ülekaalus tööstuskaubad) kasvas võrreldes eelmise aasta samaväärse perioodiga 25%. 2006 aasta kiireim kasvaja oli majatarvete, kodumasinade, rauakaupade ja ehitusmaterjalide jaemüük, kus vastav näitaja oli 57%.

Jaekaubanduse märgusõnadeks 2006 aastal olid elanikkonna ostujõu kasv ning madalad laenuintressid. Elanike sissetulekute kasv ja töötuse vähenemine ning laenuintresside madal tase kujundasid jaekaubanduskettidele soodsa keskkonna nii oleviku kui tuleviku suhtes.

2006. aasta oli Eesti jaekaubandusturul stabiilne kasvu ja arengu aasta. Jaekaubandusketid keskendusid pigem olemasolevate kaupluste efektiivsemaks muutmisele kui uute kaupluste avamisele. Rimi Food Eesti AS alustas endiste Citymarketite üleviimist Rimi kontseptsiooni alla ning avas tsentraalse keskusköögi. ETK jaekaubanduskett alustas kaupluste reformimisega ühtseks ketiks, mille tulemusena viiakse kauplused kolme erineva kontseptsiooni alla - supermarketid, lähikauplused ja maksimummarketid.

2006. aasta suvel teatas pikalt Baltikumi turule tulekut planeerinud Saksa odavpoekett Lidl, et loobub Baltikumi jaekaubandusturule sisenemisest ning realiseeris kaupluste arenduste jaoks soetatud kinnistud. Saksa odavpoeketi Lidl loobumine Eesti turule sisenemisest loob täna turul tegutsevatele jaekaubanduskettidele jätkuvalt soodsad tingimused arenguks ja turuosa kasvatamiseks.

Järgnevatel aastatel kasvab prognooside kohaselt majanduskasvu toel tarbimine ja sellega koos kogu jaekaubandus tervikuna, ehkki mõnevõrra aeglasemas tempos. Toidu- ja esmatarbekaupade sektoris jätkub turuosade koondumine suurte kettide kätte, eristumine, agressiivne laienemine ning positsioonide tugevdamine üha tihenevas konkurentsisis.

Tallinna Kaubamaja kontserni jaoks oli 2006 aasta väga oluline aasta. Kasvatati käivet ja turuosa ning suurendati efektiivsust ja kasumit. 2006. aastal langetati mitu olulist tulevikku suunatud strateegilist otsust, mille märksõnadeks on laienemine Läti ja Leetu ning sisenemine uude kaubandusvaldkonda – mootorsõidukite müügi ja teenindussektoris. Samuti suurendas ettevõtte oluliselt aktsiakapitali korraldades fondiemissiooni. Aktsionäridele maksti dividende



Tallinna Kaubamaja kontserni olulisemad sündmused 2006 aastal:

- Tehti otsus Selveri keti laienemiseks Lätti, plaanis on 2009 aasta lõpuks rajada 15 kauplust ja tsentraalne köök;
- Läti turul tegutsemiseks loodi kaks tütarettevõtet: Selver Latvia SIA, hakkab opereerima super- ja hüpermarketeid ning tsentraalset kööki, SIA TKM Latvija eesmärk on kinnistute arendamine ja haldamine;
- osteti Lidl Eesti UÜ'lt ja Lidl Latvija SIA'lt kinnistud (kokku 32 tükki, 16 asukohas, 139 981 m²), mille soetamise eesmärk on arendusprojektide realiseerimine, sealhulgas kaubanduspindade rajamine;
- Selveri kett teatas uutest kauplustest Tallinna, Tartusse ja Jõgevale
- Tehti otsus Selveri tsentraalse köögi rajamiseks Tallinna, objekt valmib 2007 aasta augustikuuks;
- fondiemissiooniga suurendati aktsiakapitali 67 882 000 kroonilt 407 292 000 kroonini, lastes välja iga olemasoleva aktsia kohta 5 uut aktsiat;
- korraldati kommertspaberite emissioon, emiteeriti 50 miljoni krooni eest kommertspabereid tähtajaga 6 kuud ja lunastamispäevaga 4. juuni 2007.a.;
- otsustati omandada 100% osalus Kia Auto AS'is, samuti Kia Auto AS'i tütarettevõttes Kia Auto UAB ja Ülemiste Autokeskuse OÜ's. Kia Auto AS uue nõukogu 15. jaanuari 2007 koosolekul, võeti vastu otsus investeerida kaasajanõuetele vastavate müügi- ja teeninduskeskuste rajamisse kõigi kolme Balti riigi pealinnades;
- Tallinna Kaubamaja AS teatas 07. märtsil 2007 uuest ilutooteid müüva kauplusteketi rajamisest, mis hõlmab kõiki Balti riike.



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

Majandustulemused

Tallinna Kaubamaja kontserni käive kasvas 2006. aastal võrreldes 2005 aastaga 47%, 4 239 miljoni kroonini, see on 1 361 miljonit krooni enam kui aasta varem.

Puhaskasum kasvas 275 miljoni kroonini, mis on 183 miljonit ehk ligi kolm korda enam kui 2005 aastal. 2005 aasta puhaskasum oli 92 miljonit krooni.

FINANTSNÄITAJAD 2001-2006					
Kontserni konsolideeritud aruanne	2006	2005	2004	2003	2002
KASUMIARUANNE (miljon EEK)					
Netokäive	4 239	2 878	2 022	1 761	1 532
Ärikasum	288	97	105	75	55
Puhaskasum	275	92	99	66	45
BILANSS (miljon EEK)					
Varud	313	290	224	176	171
Varad kokku	2 536	1 700	1 035	809	776
Kohustused kokku	1 293	710	388	373	400
Omakapital	1 244	989	647	435	376
Omakapitali osakaal (%)	49%	58%	63%	54%	48%
RENTAABLUSE SUHTARVUD (%)					
Omapakitali puhasrentaablus (ROE)	25%	11%	18%	16%	12%
Varade puhasrentaablus (ROA)	13%	7%	11%	8%	6%
Käibe puhasrentaablus	6%	3%	5%	4%	3%
LIKVIIDSUSSUHTARVUD					
Maksevõime kordaja	1,00	0,73	1,19	1,04	0,85
Võlakordaja	0,51	0,42	0,37	0,46	0,52
Netokäive müügi pinnale (tuh. EEK)	68,2	56,4	51,4	53,8	55,5
Netokäive töötaja kohta (miljon EEK)	1,8	1,5	1,4	1,4	1,3
Müügi pind töötaja kohta (m2)	25,8	26,8	27,2	25,4	22,7
Varude käibekiirus	13,54	9,93	9,03	10,01	8,96
AKTSIA					
Keskmine aktsiate arv (1000 tk.)	40 729	6 788	6 788	6 788	6 788
Omakapital aktsia kohta (EEK/aktsia)	30,5	145,8	95,3	64,1	55,4
Aktsia sulgemishind (EEK/aktsia)	143,6	348,1	116,9	73,1	53,8
Tulu aktsia kohta	6,7	13,5	14,5	9,7	6,6
P/E suhe (kordaja)	21,3	25,7	8,0	7,5	8,1
Töötajate keskmine arv	2 411	1 903	1 445	1 289	1 215
Keskmine müügi pind (m2)	62 185	51 008	39 327	32 715	27 629
Müügi pinna kasv (%)	22%	30%	20%	18%	4%
Omakapitali osakaal	= Omakapital / Bilansimaht * 100%				
Omakapitali puhasrentaablus (ROE)	= Puhaskasum / Keskmine omakapital * 100%				
Varade puhasrentaablus (ROA)	= Puhaskasum / Keskmine varade maht * 100%				
Netokäive müügi pinnale	= Netokäive / Keskmine müügi pind				
Netokäive töötaja kohta	= Netokäive / Keskmine töötajate arv				
Müügi pind töötaja kohta	= Keskmine müügi pind / Keskmine töötajate arv				
Varude käibekiirus (kordaja)	= Netokäive / varud				
Käibe puhasrentaablus	= Puhaskasum / Netokäive * 100%				
P/E suhe (kordaja)	= Aktsia sulgemishind / tulu aktsia kohta				
Maksevõime kordaja	= Käibevara / Lühiajalised kohustused				
Võlakordaja	= Kohustused kokku / Bilansimaht				

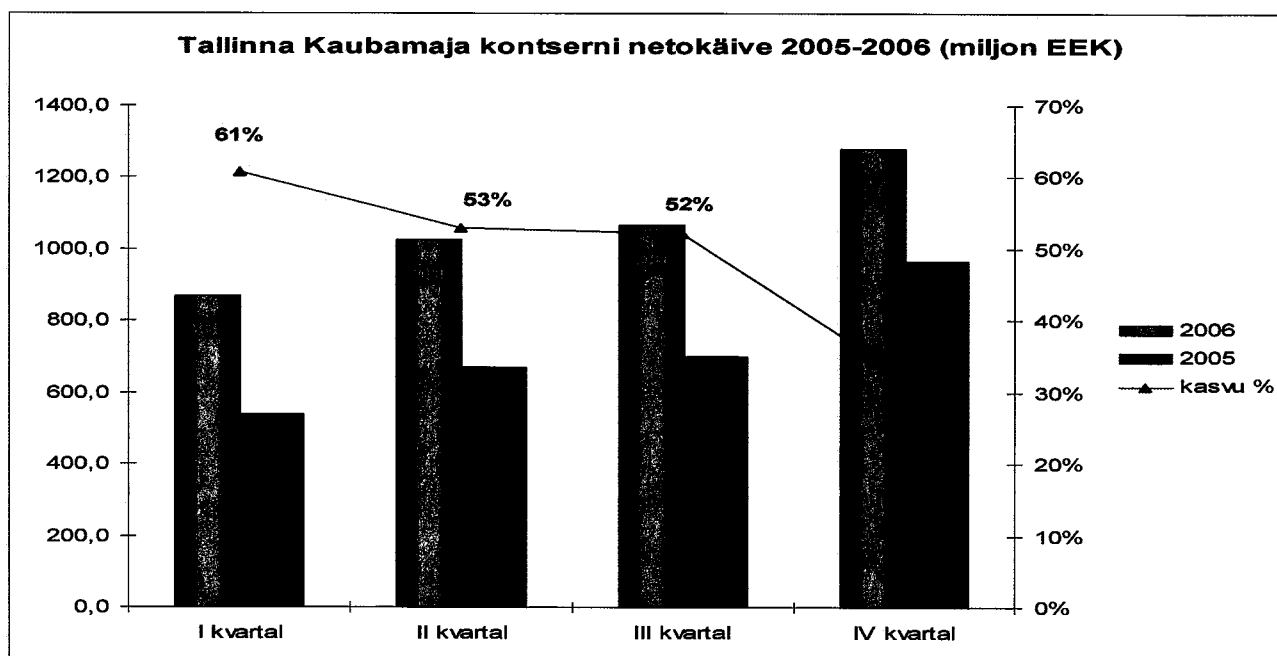


Tallinna Kaubamaja kontserni bilansimaht seisuga 31. detsember 2006 oli 2 537 miljonit krooni, kasvades võrreldes 2005 aasta lõpu seisuga (31. detsember 2005) 837 miljonit krooni. Varade ning omakapitali kasv samal perioodil oli 50% ja 26%.

Partnerkaardi omanikest püsiklientide arv kasvas 2006 aasta lõpuks 240 000 inimeseni, näidates kasvuks võrreldes 2005 aasta lõpu seisuga 27%.

Äritegevuse hooajalisus

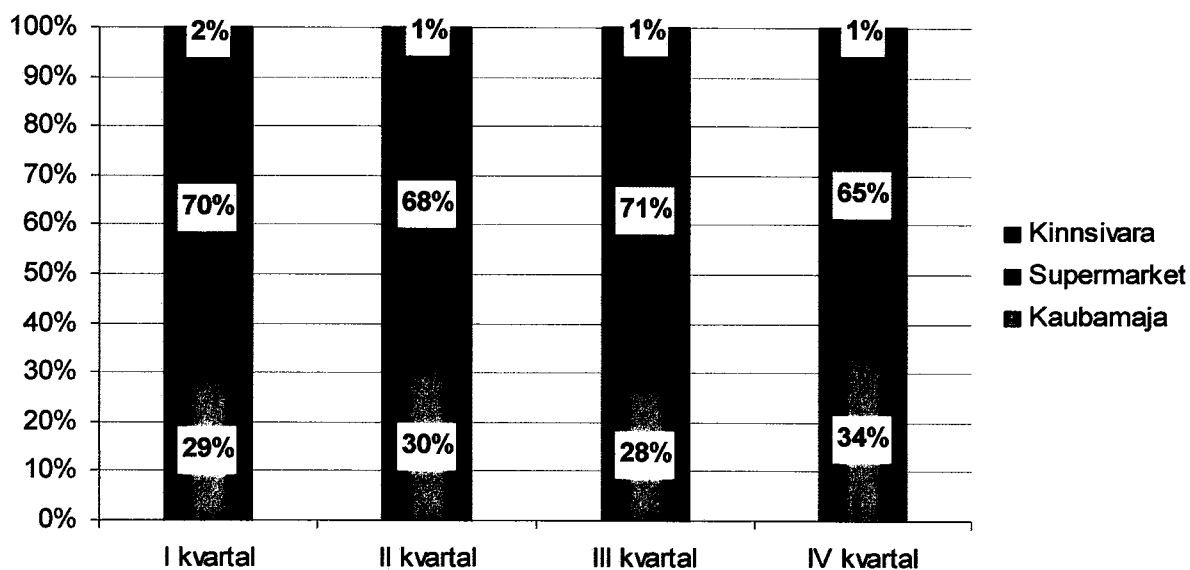
Tallinna Kaubamaja kontserni ettevõtete majandustulemused erinevad hooegade lõikes. Orienteeruvalt 45% aasta müügitulust teenitakse I poolaasta ning ülejäänud osa II poolaastal, samas puhaskasumist teenitakse I poolaastal ligikaudu 37%. IV kvartal on kontserni ettevõtjate hulgas kõige efektiivsem, 30% ja enam müügitulust ning orienteeruvalt 35% puhaskasumist teenitakse viimases kvartalis.



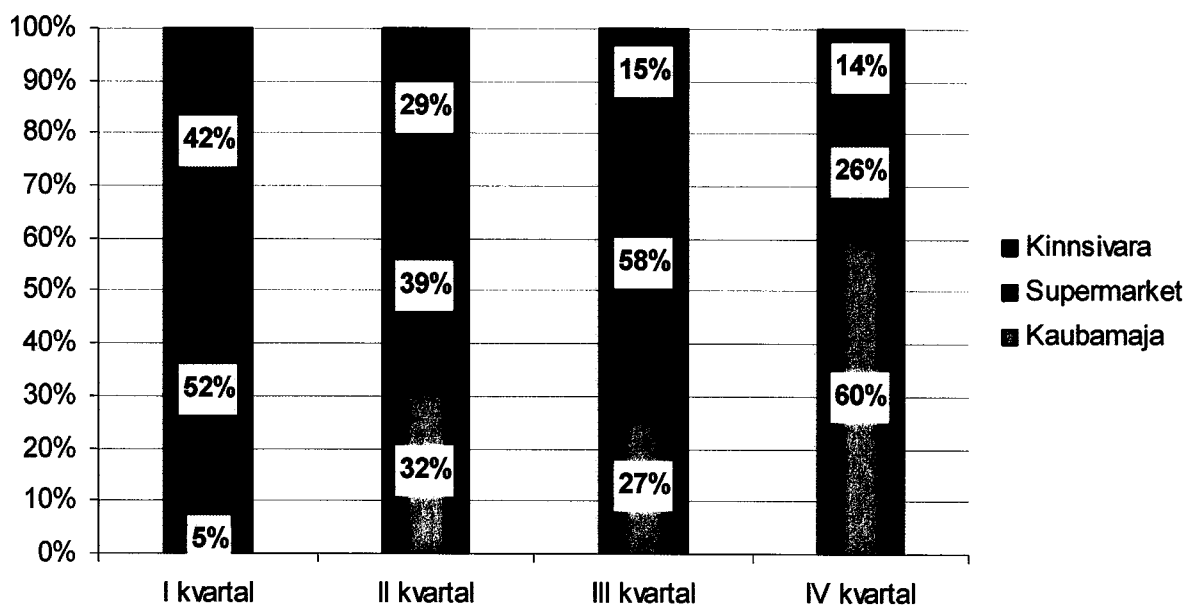
Samuti on märgatav müügitulu ja puhaskasumi jagunemine ärisegmentide vahel, kui varasematel perioodidel moodustab suurema osa kasumist Supermarketite ärisegmendist teenitav kasum, siis aasta viimases kvartalis teenitakse üle poole kasumist Kaubamajade ärisegmendist.



Tallinna Kaubamaja AS kontserni müügitulu jagunemine 2006 aastal



Tallinna Kaubamaja AS kontserni puhaskasumi jagunemine 2006 aastal





Aktsiaturg

Tallinna Kaubamaja AS aktsia on noteeritud Tallinna Börsi põhinimekirjas alates 19. augustist 1997. 2006. aasta lõpu seisuga on emiteeritud 40 729,2 tuhat aktsiat nominaalväärtusega 10 krooni.

Vastavalt 04. mail 2006 avaldatud üldkoosoleku kokkukutsumise teatele, tegi ettevõtte juhtkond ettepaneku maksta aktsionäridele dividende 3 krooni aktsia kohta. Nõukogu oli ettepanekuga nõus. Lisaks, tegi nõukogu aktsionäridele ettepaneku suurendada ettevõtte aktsiakapitali läbi fondiemissiooni, emiteerides iga olemasoleva aktsia kohta viis uut aktsiat.

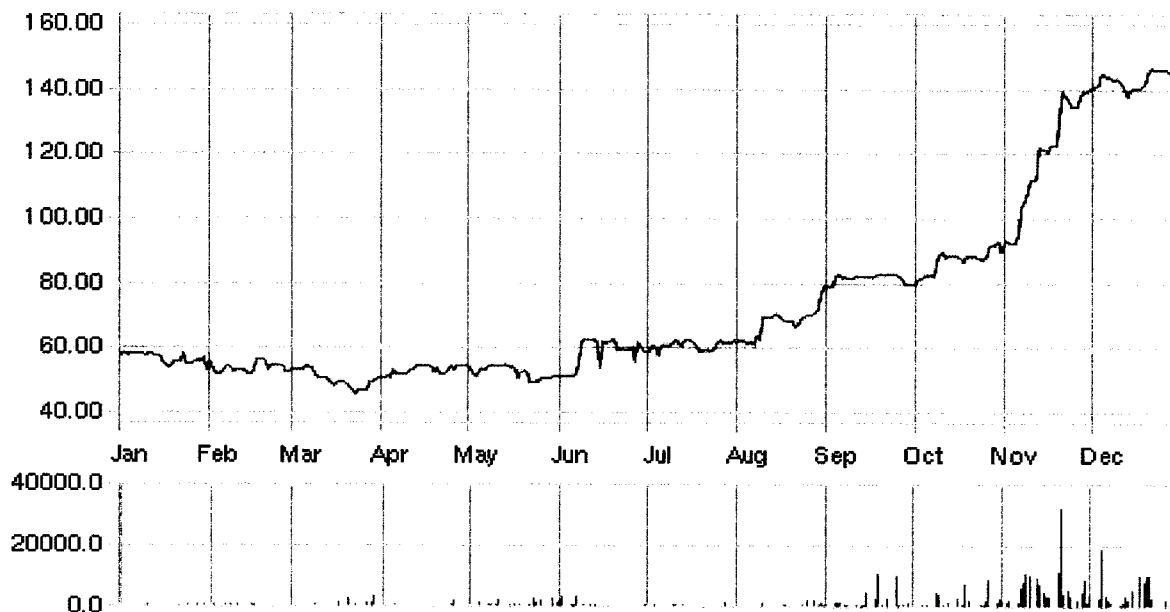
13. juunil 2006 kell 8.00 fikseeriti aktsionäride nimekiri, kelle on õigus dividendidele ning fondiemissioonis osalemiseks. Samal päeval toimus ka dividendide maksmine ülekandega aktsionäri pangaarvele ning fondiemissioon.

Fondiemissiooni käigus suurendati aktsiakapitali 339 410 000 krooni võrra seniselt 67 882 000 kroonilt 407 292 000 kroonini, lastes välja iga olemasoleva aktsia kohta 5 uut aktsiat, mis moodustab kokku 33 941 000 uut aktsiat nimiväärtusega. 27. juunil 2006 jõustus äriregistrisse tehtud kanne Tallinna Kaubamaja AS aktsiakapitali suurendamise osas.

4. detsembril 2006 emiteeris Tallinna Kaubamaja AS 50 miljoni krooni suuruses mahus kommertspabereid tähtajaga 6 kuud ja lunastamispäevaga 4. juuni 2007. Emiteeriti 5 000 võlakirja nominaalväärtusega 10 000 krooni, intressimääraga 4,45%.



Aksia hind Eesti kroonides ning kauplemisstatistika Tallinna Börsil 2006 aastal



Tallinna Kaubamaja AS alustas 2006 aastat aktsiahinnaga 350,48 krooni ning aktsiate arvuga 6 788,2 tuhat aktsiat ning olles aasta jooksul viinud läbi fondiemissiooni lõpetas 2006 aasta aktsiahinnaga 143,64 krooni ning aktsiate arvuga 40 729,2 tuhat aktsiat. 2006 aastal kaubeldi kokku 1,8 miljoni Tallinna Kaubamaja AS aktsiatega, kaubeldavus kasvas aastaga ligi kaks korda. Fondiemissiooni tulemusena kasvanud aktsiate arv muutis aktsia likviidsemaks ning lisas ettevõtte omanikeringi rohkesti väikeaktsionäre.

Seisuga 31.12.2006 oli Tallinna Kaubamaja aktsionäride arv 2 132 aktsionäri, mis on kaks korda enam kui aasta varem, seisuga 31.12.2005 oli aktsionäride arv 1 020.

Kaubamajad

Kaubamajade ärisegmendis kasvas käive 2006 aastal võrreldes samaväärse perioodiga 2005 aastal 29%, 289 miljoni krooni võrra. Aruandeperioodi kasum võrreldes eelneva aastaga kasvas ligi kolm korda, 105 miljoni kroonini.

Augusti lõpus avati Tallinna kaubamajas renoveeritud Meestemaailm, mille renoveerimistööd kahel korrusel (kokku ca 2 200 m²) algasid juuli teisel nädalal. Samuti avati augusti lõpus Tallinna kaubamajas Digimaailma laiendus ning Noortemaailma sortimenti lisandusid uued trendikad moemärgid ning laienes teksade valik.

Novembrikuus tõi Tallinna Kaubamaja AS koostöös Hansapangaga turule Partner Krediidkaardi, millega saab maksta Tallinna ja Tartu Kaubamajades ning Selverites. Krediidkaardi limiit algab 5 000 kroonist. Aasta lõpuks oli väljastatud ligi 5 000 partner krediidkaarti.

Kaubamajade ärisegmendis lisanduvad 2007 aastal sortimendi uued kaubamärgid, eelkõige Tallinna Ilumaailma. Sellest tulenevalt leiavad Tallinna Ilumaailmas aset ka mõningased müügikeskkonna muudatused.



Supermarketid

Supermarketite ärisegmendis kasvas käive 2006 aastal võrreldes samaväärse perioodiga 2005 aastal 56%, 1 041 miljoni krooni võrra. Aruandeperioodi kasum võrreldes eelneva aastaga kasvas enam kui neli korda, 114 miljoni kroonini.

Kaupluste turuosa vabariigi jaekäibes (ilma mootorsõidukite ja kütuse müügita) oli 2006. aastal 6,5%, võrreldav turuosa 2005. aastal oli 5,1%. Toidu- ja esmatarbekaupade turul s.o. spetsialiseerimata kaupluste jaekäibes (ülekaalus toidukaubad) kasvas turuosa 2006. aastal 3,6% võrra 13,3%-ni.

2006. aasta oli supermarketite tegevuse põhirõhk suunatud 2005. aastal avatud kaupluste käivitamisele ning tuleviku laienemisprojektide ettevalmistamisele. 2006. aastal sõlmiti üürilepingud kolme kaupluse avamiseks Eestis, millest kaks hakkavad asuma Tartus ja üks Jõgeval.

Oktoobris asutati 100%-line tütarettevõtte Lätis Selver Latvia SIA, aktsiakapitaliga 200 tuhat Läti latti. Tütarettevõtte tegevuse eesmärgiks on Selveri keti kaupluste arendamine ja opereerimine Läti jaekaubandusturul. Tütarettevõtte tegevjuht Uldis Priekulis, kes on eelnevalt töötanud Rimi Baltic SIA arendusdirektorina logistikavaldkonnas ning Kesko Food SIA Läti turu ketijuhina, asus ametisse 2007. aasta jaanuaris.

Segmendi 2007. aasta prioriteediks on jätkuvalt turuosa suurendamine. 2008. aasta lõpuks on eesmärgiks suurendada kaupluste arvu Eestis 33-35 kaupluseni, mis tähendab 12-14 kaupluse avamist kahe aasta jooksul. Kindlad kokkulepped on olemas kuue kaupluse avamiseks. 2007. aastal avatakse kauplused Jõgeval müügipinnaga 800 m², Tartus müügipinnaga 1 400 m² ja Pärnus müügipinnaga 1 872 m² ja Põltsamaal müügipinnaga 1 600 m². 2008. aastal avatakse kauplused Tallinnas Mustamäe teel müügipinnaga 2 100 m² ja Tallinnas Rannamõisa teel müügipinnaga 2 000 m². Ettevalmistustööd käivad Tartu, Narva, Põlva, Paide, Haapsalu, Keila, Kohtla-Järve ja Hiiumaa arendusprojektide elluviimiseks.

2007. aasta sügisel avatakse Lasnamäe Tööstuspargis tsentraalne keskusköök üldpinnaga 4 200 m², kuhu kolitakse kokku täna Tallinnas ja Tartu asuvad Selveri Köögi tootmisüksused. Tsentraalse köögi rajamine võimaldab oluliselt suurendada tootmisvõimsust ning muuta kogu tootmisprotsess efektiivsemaks.

Läti turul on supermarketite ärisegmendi eesmärgiks avada 2009. aasta lõpuks vähemalt 15 kauplust ja tsentraalne köök, mis hakkab toodanguga varustama kõiki Läti kaupluseid. 2007. aastal alustatakse kaupluste hoonete projekteerimis- ja ehitustöödega ning aastatel 2008-2009 toimub kaupluste avamine klientidele.

Selver toob Läti jaekaubandusturule nii supermarketi kui hüpermarketi formaati kauplused. Esimesed Selveri kauplused planeeritakse rajada Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS 100% tütarettevõtte TKM Latvija SIA poolt ostetud endistele Lidl Latvija SIA kinnistutele, mis asuvad Cecises, Jelgavas, Jurmalas, Liepajas, Rezeknes, Riias, Salaspilsis ja Tukumsis. Lisaks nimetatud asukohtadele otsitakse võimalusi Selveri keti kaupluste rajamiseks ka teistes suuremates Läti linnades nagu Daugavpils, Ventspils, Jekabpils ja Ogre. Samuti jätkatakse täiendavate asukohtade otsimisega Riias.

Eesmärgiks Läti turul on jõuda 3-4 suurema jaekaubandusketi hulka.



Kinnisvarad

Kinnisvarade ärisegmendis kasvas käive 2006 aastal võrreldes samaväärse perioodiga 2005 aastal 170%, 31 miljoni krooni võrra. Aruandeperioodi kasum võrreldes eelneva aastaga kasvas üle kahe korra, 60 miljoni kroonini.

Edukalt on käivitunud 2005 aasta oktoobris avatud Tartu Kaubamaja keskus. 2006 aasta peamisteks tegevusteks oli hoone haldamine, hooldamine ning kaubanduspiindade üürimine. Hoones on seisuga 31.12.2006 32 123 m² kasulikku pinda, millest 15 967,24 m² üüripinda. Poole hoonealuse pinna ulatuses on 2 parklakkorust pindalaga 7 326 m², 227 parkimiskohta. Hoones on kokku 68 üürnikku, ankurüürnik on Tallinna Kaubamaja AS. Tartu Kaubamaja tuntumad ja suurematel üüripindadel tegutsevad kaubamärgid on veel Vero Moda, Terranova, House, Sportland, Mediapoint, Apollo Raamatud, Home 4 You, Monton, PTA, Suurtüki Kingaäri, Chicco, The Body Shop jt. Aruandeperioodil vahetus 2 üürnikku, lisandusid 2 üürnikku. Üüripinda laiendati 187,7 m² võrra, s.h. Tallinna Kaubamaja AS üüripind laienes Lastemaailma ja Spordimaailma osas 119,3 m² võrra.

2006. aasta novembrikuus asutati Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS tütarettevõtte SIA TKM Latvija, ettevõtte eesmärgiks on A-Selver AS-le sobivate kinnistute leidmine ja arendamine.

26. oktoobril 2006 sõlmisid Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS ja Lidl Latvia SIA kavatsuste protokoll kahekümne kahe kinnistu ostmiseks Lätis. Tehing teostati 12. detsembril 2006.a., tehingu hinnaks kujunes 265 miljonit krooni ning see finantseeriti viie aasta pikkuse laenuga. Kinnistud asuvad Cecises, Jelgavas, Jurmalas, Rezekes, Riias, Salaspilsis ja Tukumsis ning kogupindala on 72 505 m². Liepajas asuvate kinnistute osas sõlmiti ostu lepingud.

10. novembril 2006 ostis Tallinna Kaubamaja Kinnisvara Lidl Eesti UÜ't kümme kinnistut Eestis, kogupindalaga 59 372 m². Tehingu hinnaks oli 138 miljonit krooni ning see finantseeriti ühe aastase laenuga. Kinnistud asuvad Narvas, Tartus, Tallinnas, Kohtla-Järvel ja Viljandis. Paides asuvate kinnistute osas sõlmiti ostu lepingud.

Kinnisvarade ärisegmendi järgnevate aastate arengukavaks on jätkata uutele arenguprojektidele sobivate kohtade otsinguid ning olemasolevatel asukohtadel projektide realiseerimine, hooldamine ja haldamine.

Autokaubandus

Tallinna Kaubamaja kontsern langetas 2006 aastal otsuse siseneda uude jaekaubandusturu segmenti, hakata müüma autosid ning pakkuda nendega müüki toetavat teenindust. Otsuse realiseerimiseks omandati 2007 aastal 100% osalus Kia Auto AS'is, samuti Kia Auto AS'i tütarettevõttes Kia Auto UAB ja Ülemiste Autokeskuse OÜ's.

Kia Auto AS plaanib rajada kaasajandutele vastavad müügi- ja teeninduskeskused kolme Balti riigi pealinnades. Edaspidi kavatsetakse hakata müüma ka teisi automarke.

Ilutoodete kauplused

2007 aasta veebruaril avaldas Tallinna Kaubamaja AS pikaajalise strateegilise otsuse, mille kohaselt rajatakse Balti turgusid hõlmav ilupoodide kett.

Kaupluste peamisteks müügiartiklikeks hakkavad olema eksklusiiv- ja dekoratiivkosmeetika, meeste ja naiste parfüümid, juuksehooldusvahendid ning nendega seotud teenused ja nõustamine.

Kuna hetkel käivad läbirääkimised kaupluste asukohtade ning avamiste ajakava osas, siit täpsem informatsioon loodavast kauplusteketist avaldatakse 2007 aasta I poolaastal.



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

Personal

Tallinna Kaubamaja kontserni keskmine töötajate arv 2006 aasta 12 kuuga oli 2 411 inimest, kasvades aastaga 27%. Tööjõukulud kokku (palgakulu ja sotsiaalmaksukulu) olid 384 miljonit krooni, kasv võrreldes eelneva aastaga oli 51%, sealhulgas emaettevõtte juhtkonna ja nõukogu liikmetele (kokku 10) makstud töötasud ja lisatasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 2006. aastal 11 442 tuhat krooni.



TALLINNA BÖRSI HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Tallinna Kaubamaja kontsern järgib enamikke Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) kohustuslikke juhiseid. Samas on mõningaid juhiseid, mida ettevõtte ei täida ning mille põhjuseks on peamiselt ettevõtte tegevusvaldkonnale omased iseärasused. Järgnevalt on loetletud juhised, mida ettevõtte ei täida ning mittetäitmise põhjendused.

Erinevalt HÜT punktile 2.2.1. on Tallinna Kaubamaja AS juhatuse üheliikmeline. Tegemist on ajaloolise traditsiooniga, kuid samas on emaettevõtte juhtkond nelja liikmeline ning otsuseid langetab juhtkond mitte juhatuse. Juhtkonna liikmete vahel on täpselt piiritletud vastutusvaldkonnad, tööülesanded ja volitused, sama kehtib ka kõikide tütarettevõtete kohta. Kontsern on seisukohal, et selline jaotus kaitseb kõige paremini aktsionäride huve ning tagab ettevõtte jätkusuutlikkuse.

Tallinna Kaubamaja kontsern ei avalda eraldi iga juhatuse, juhtkonna ja nõukogu liikme töötasusid (HÜT 2.2.7 ja 3.2.5). Kontsern on veendumusel, et oluline on avalikustada investoritele kogu ettevõtte juhtimistegevuse ja aktsionäride heaolu eest vastutavate isikute (emaettevõtte juhtkonna ja nõukogu töötasud kokku) ning peab iga liikme kohta eraldi avaldatavat töötasu privaatselt informatsiooni avaldamiseks, millega ärisaladuseks ja ei soovi seda avaldada konkurentidele. Emaettevõtte nõukogu ja juhtkond on viie liikmelised.

2006. aastal ei avaldanud Tallinna Kaubamaja kontsern aasta alguses majandusaasta finantskalendrit (HÜT 5.2), küll aga teatas investoritele iga vahearuande avaldamisel järgmise vahearuande avaldamise tähtaja.

Tallinna Kaubamaja kontsern ei ole avaldanud kohtumiste ajakava ajakirjanike ja investoritega oma veebilehel (HÜT 5.6) ning ei ole seega loonud võimalusi osaleda aktsionäridel nimetatud üritustel. Küll aga on üritustel kajastatav info olnud kättesaadav kõigile investoritele ja ajakirjanikele samaaegselt.

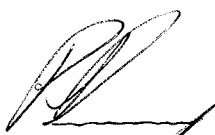
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhataja kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

Juhataja kinnitab lehekülgedel 14 kuni 43 toodud Tallinna Kaubamaja AS 2006.a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhataja kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt emaettevõtja ja kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. Tallinna Kaubamaja AS ja tema tütarettevõtjad on jätkuvalt tegutsevad.



Raul Puusepp
Juhataja

Tallinn, 27. märtsil 2007

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
OB. 04. 2007 / J



KONSOLIDEERITUD BILANSS

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

		31. detsember 2006	31. detsember 2005		
	Lisa	EEK	EUR*	EEK	EUR*
VARAD					
Käibevara					
Raha ja pangakontod	2	371 368	23 736	18 290	1 169
Nõuded ostjate vastu	3	50 646	3 237	28 565	1 826
Muud nõuded	4	39 929	2 552	18 072	1 155
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	5	29 736	1 900	7 520	481
Varud	6	313 009	20 005	290 390	18 559
Käibevara kokku		804 689	51 430	362 838	23 190
Põhivara					
Tulevaste perioodide ettemakstud kulud	5	41 732	2 667	47 331	3 025
Sidusettevõtjate aktsiad	8	11 425	730	9 032	577
Muud pikaajalised nõuded	9	7 828	500	9 828	628
Materiaalne põhivara	10	1 670 816	106 785	1 270 549	81 203
Põhivara kokku		1 731 801	110 681	1 336 740	85 433
VARAD KOKKU		2 536 490	162 111	1 699 577	108 623
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	11	239 040	15 277	83 571	5 341
Ostjate ettemaksed kaupade ja teenuste eest		12 992	830	7 592	485
Võlad tarnijatele		426 360	27 250	338 012	21 603
Muud lühiajalised võlad	13	128 785	8 230	70 262	4 491
Lühiajalised kohustused kokku		807 178	51 587	499 437	31 920
Pikaajalised kohustused					
Võlakohustused	11	485 542	31 032	210 651	13 463
Pikaajalised kohustused kokku		485 542	31 032	210 651	13 463
KOHUSTUSED KOKKU		1 292 720	82 619	710 088	45 383
Omakapital					
Aktiivkapital	14	407 292	26 031	67 882	4 338
Kohustuslik reservkapital		7 269	465	7 269	465
Põhivara ümberhindluse reserv		492 014	31 445	504 307	32 231
Jaotamata kasum		337 215	21 552	410 031	26 206
Konverteerimis erinevused		-20	-1	0	0
OMAKAPITAL KOKKU		1 243 770	79 492	989 489	63 240
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		2 536 490	162 111	1 699 577	108 623

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007



KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

		12 kuud 2006		12 kuud 2005	
	Lisa	EEK	EUR*	EEK	EUR*
Müügitulu	15	4 239 130	270 930	2 877 784	183 924
Muud äritulud	16	83 836	5 358	58 391	3 732
Kaubad, materjal ja teenused	6	-3 136 682	-200 470	-2 165 612	-138 408
Mitmesugused tegevuskulud	17	-409 336	-26 160	-339 285	-21 685
Tööjõukulud	18	-383 574	-24 515	-253 207	-16 183
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10	-94 678	-6 051	-70 087	-4 479
Muud ärikulud		-10 622	-679	-10 485	-670
Ärikasum		288 074	18 413	97 499	6 231
Finantskulud	19	-12 771	-816	-8 731	-558
Finantstulud	19	3 048	195	745	48
Finantstulud sidusettevõtjate aktsiatelt	8	2 397	153	2 263	145
Finantstulud ja -kulud kokku		-7 325	-468	-5 723	-365
Kasum enne tulumaksustamist		280 749	17 945	91 776	5 866
Tulumaks	14	-6 083	-389	0	0
ARUANDEPERIOODI PUHASKASUM		274 666	17 554	91 776	5 866
Tava puhaskasum aktsia kohta (EEK/EUR)	20	6,74	0,43	2,25	0,14
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (EEK/EUR)	20	6,74	0,43	2,25	0,14

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

		12 kuud 2006		12 kuud 2005	
	Lisa	EEK	EUR*	EEK	EUR*
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST					
Puhaskasum		274 666	17 554	91 776	5 866
Korrigeerimised:					
Intressikulu	19	12 771	816	8 731	558
Intressitulu		-3 190	-204	-963	-62
Põhivara kulum ja väärtuste langus	10	94 678	6 051	70 087	4 479
Kasum(kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		698	45	211	14
Kapitaliosaluse meetodi mõju	8	-2 397	-153	-2 263	-145
Varude muutus		-22 620	-1 446	-66 024	-4 220
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-54 198	-3 464	-61 679	-3 942
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		151 251	9 667	161 696	10 334
KOKKU RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		451 659	28 866	201 572	12 882
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST					
Materiaalse põhivara soetus(v.a.kapitalirent)	10	-495 992	-31 700	-417 283	-26 669
Materiaalse põhivara müük		329	21	2 750	176
Sidusettevõtjatel antud laenude tagasimaksed	24	2 000	128	500	32
Saadud intressid		2 923	187	1 043	67
KOKKU RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		-490 740	-31 364	-412 990	-26 394
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST					
Saadud laenud		462 457	29 556	140 001	8 948
Saadud laenude tagasimaksed		-25 257	-1 614	-13 016	-832
Emiteeritud võlakirjad		48 900	3 125	33 862	2 164
Võlakirjade tagasiostmine		-35 000	-2 237	-15 000	-959
Makstud dividendid		-20 365	-1 302	0	0
Dividendide tulumaks		-6 083	-389	0	0
Arvelduskrediidi saldo muutus		-17 264	-1 102	17 264	1 104
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed		-3 978	-254	-3 709	-237
Makstud intressid		-11 251	-719	-7 661	-490
KOKKU RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		392 159	25 064	151 741	9 698
KOKKU RAHAVOOD		353 078	22 566	-59 677	-3 814
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	18 290	1 169	77 967	4 983
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	371 368	23 735	18 290	1 169
Raha ja raha ekvivalentide muutus		353 078	22 566	-59 677	-3 814

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	Aksia- kapital	Kohustuslik reserv- kapital	Ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Konver- teerimis- erinevused	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2004	67 882	7 269	260 506	310 984	0	646 641
Maa ja ehitiste ümberhindlus	0	0	251 072		0	251 072
Kulumi ümberklassifitseerimine	0	0	-7 271	7 271	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	91 776	0	91 776
<i>Perioodi kogutulu ja -kulu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>243 801</i>	<i>99 047</i>	<i>0</i>	<i>342 848</i>
Saldo seisuga 31.12.2005	67 882	7 269	504 307	410 031	0	989 489
Põhivara ümberhindluse reservi muutus	0	0	-12 293	12 293	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	274 666	-20	274 646
<i>Perioodi kogutulu ja -kulu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-12 293</i>	<i>286 959</i>	<i>-20</i>	<i>274 646</i>
Fondiemissioon	339 410	0	0	-339 410	0	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-20 365	0	-20 365
Saldo seisuga 31.12.2006	407 292	7 269	492 014	337 215	-20	1 243 770

Tuhandetes EUR-des*

	Aksia- kapital	Kohustuslik reserv- kapital	Ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Konver- teerimis- erinevused	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2004	4 338	465	16 649	19 876	0	41 328
Maa ja ehitiste ümberhindlus	0	0	16 046	0	0	16 046
Kulumi ümberklassifitseerimine	0	0	-465	465	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	5 866	0	5 866
<i>Perioodi kogutulu ja -kulu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 866</i>	<i>0</i>	<i>5 866</i>
Saldo seisuga 31.12.2005	4 338	465	32 231	26 206	0	63 240
Põhivara ümberhindluse reservi muutus	0	0	-786	786	0	0
Fondiemissioon	21 693	0	0	-21 693	0	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 302	0	-1302
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	17 554	0	17 554
Saldo seisuga 31.12.2006	26 031	465	31 445	21 551	0	79 492

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

Lisainformatsioon aktsiakapitali kohta on esitatud Lisas 14.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Tallinna Kaubamaja AS („ettevõtte“) ja tema tütarettevõtjad (koos „kontsern“) on jaekaubanduse ja sellega seotud teenuste osutamisega tegelevad ettevõtted, mis tegutsevad Eestis. Tallinna Kaubamaja AS on 18. oktoobril 1994 Eesti Vabariigis registreeritud äriühing. Tallinna Kaubamaja AS-i aktsiad on noteeritud Tallinna Väärtpaberibörsil.

Käesolev konsolideeritud aruanne on juhatuse poolt allkirjastatud avaldamiseks 26. märtsil 2007.

Koostamise alused

AS Tallinna Kaubamaja 2006.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Kõik Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardite Komitee (IASB) poolt välja antud rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, mis kehtivad käesolevate konsolideeritud finantsaruannete koostamise ajal, on võetud vastu EL-i poolt Euroopa Komisjoni kehtestatud kinnitamiskorra kaudu, välja arvatud rahvusvaheline raamatupidamisstandard IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“. Pärast raamatupidamise regulatiivkomitee 2004. aasta oktoobri otsust võttis komisjon vastu määrused 2086/2004 ja 1864/2005, millega nõutakse IAS 39 kasutamist, välja arvatud põhihoiuste portfelli riskide maandamist käsitlevate teatud sätete osas, kõikide börsil noteeritud ettevõtete poolt alates 1. jaanuarist 2005. Kuna nimetatud sätted kontserni ei mõjuta, vastab käesoleva raamatupidamise aastaaruanne nii rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt kui IASB poolt välja antud rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud maa ja ehitised, mis on ümber hinnatud ning kajastatud ümberhindluse meetodil, nagu on kirjeldatud arvestuspõhimõtetes.

Aruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole teistmoodi märgitud.

Konsolideeritud aruannete koostamisel on lähtutud alltoodud arvestuspõhimõtetest, mida on järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele koostatava aastaaruande koostamine nõuab teatud juhtkonnapoolsete otsuste tegemist ja hinnangute andmist, mis avaldavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele. Samuti tehakse juhtkonnapoolsed otsuseid ja hinnanguid kontserni raamatupidamise arvestuspõhimõtete ja hindamisaluste rakendamisel. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes.

Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele on järgnevad:

- *Hinnangud materiaalse põhivara kasuliku eluea osas:* kontsernile kuuluvad mitmed äsja valminud kaubanduskeskused, mille puhul on kasutatud tehnilise projektdokumentatsiooni andmeid. Tegelikud kasulikud eluead võivad erineda juhtkonna poolt esialgselt hinnatud eluigadest.
- *Maa ja ehitiste põhivaragrupi ümberhindluse teostamise vajadus:* maa ja ehitised hinnati ümber 2004.a ja ka 2005.a. lõpus. Kontserni juhtkonna hinnangul ei ole 2006.a. toimunud sarnaste varade turuväärtustes olulisi muutusi.
- *Rendilepingute klassifitseerimine:* kontsern on sõlminud rendilepinguid, mille puhul klassifitseerimine kasutus- või kapitalirendiks sõltub renditava vara õiglasest väärtusest rendilepingu sõlmimisel. Sellistel juhtudel on õiglase väärtuse leidmisel kasutatud ettevõtteväliste hindajate abi.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



Muudatused arvestuspõhimõtetes ja esitusviisis

Käesoleva aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted ja esitusviisid on samad, mida kasutati eelmisel aasta aruande koostamisel. Lisaks on rakendatud järgmiseid uusi või muudetud standardeid, millel ei olnud mõju 2005. aasta finants tulemustele:

- IAS 1 Finantsaruannete esitamine (muudetud);
- IAS 19 Hüvitised töövõtjatele (muudetud);
- IAS 21 Valuutakursi muutuste mõjud (muudetud);
- IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine (muudetud);
- IFRS 4 Kindlustuslepingud (muudetud);
- IFRS 6 Maavarade uuring ja hindamine
- IFRIC 4 Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti;
- IFRIC 5 Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondidele;
- IFRIC 6 Konkreetsetel turul osalemisest tekkivad kohustused – elektri ja elektroonikaseadmete jäätmed;

Kontsern ei ole rakendanud järgmisi IFRS-e ja IFRIC tõlgendusi, mis on bilansipäevaks vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud:

- IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2007 või hiljem). IFRS 7 nõuab info avalikustamist, mis võimaldab aruande kasutajatel hinnata kontserni finantsinstrumentide ning nendest tulenevate riskide olemuse ja ulatuse olulisust.
- IFRS 8 „Äritegevuse segmendid” (rakendub alates Euroopa Liidu poolt vastu võtmist, kuid mitte varem, kui aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Standard kehtestab nõuded avalikustatavale informatsioonile, mis puudutab ettevõtte äritegevuse segmente ja müüdavaid tooteid ja teenuseid, geograafilisi piirkondi, kus ettevõtte tegutseb ja tema peamisi kliente. IFRS 8 asendab IAS-i 14 Segmendiaruandlus.
- Muudatused IAS-i 1 („Kapitali avalikustamise nõuded”) (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2007 või hiljem). Antud muudatus nõuab ettevõtetelt informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab aruande kasutajatel hinnata ettevõtte eesmäärke, põhimõtteid ja protsesse kapitali juhtimisel
- IFRIC 7 „Korrigeerimise kohaldamine vastavalt IAS-ile 29 Finantsaruandlus hüper-inflatiivsetes majanduskeskkondades” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2006 või hiljem). Antud tõlgendus juhendab IAS 29 rakendamisel aruandeperioodil, mil ettevõtte identifitseeris hüperinflatsiooni olemasolu oma arvestusvaluuta majanduskeskkonnas, kui eelmisel perioodil selles majanduses hüperinflatsioon puudus.
- IFRIC 8 ”IFRS 2 rakendusala” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. mail 2006 või hiljem). Antud tõlgendus nõuab IFRS 2 rakendamist lepingutele, kus omakapitaliinstrumendid on väljastatud tasu eest, mis on madalam nende õiglasest väärtusest.
- IFRIC 9 „Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juunil 2006 või hiljem). Antud tõlgenduse kohaselt peab varjatud tuletisinstrumenti olemasolu hindama kuupäeval, mil ettevõtte saab esmakordselt lepingu pooleks ning edaspidi tuleb hindamine läbi viia juhul, kui on toimunud lepingu muudatusi, mis oluliselt muudavad ettevõtte rahavoogusid.
- IFRIC 10 „Vahearuandlus ja vara väärtuse langus” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. novembril 2006 või hiljem). Antud tõlgenduse kohaselt ei ole lubatud tühistada eelmisel perioodil kajastatud firmaväärtuse või soetusmaksumuses kajastatud omakapitaliinstrumenti või finantsvara väärtuse langusest tulenevaid allahindluseid.
- IFRIC 11 „IFRS 2 – Tehingud grupi ja omaaktsiatega” (rakendub alates Euroopa Liidu poolt vastu võtmist, kuid mitte varem, kui aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2007 või hiljem). Tõlgendus juhendab tehingute klassifitseerimisel omakapitaliga või rahaga arveldatavateks aktsiapõhisteks maksetehinguteks ning juhendab, kuidas kajastada aktsiapõhiseid maksetehinguid, mis hõlmavad kahte või enam samasse gruppi kuuluvat ettevõtet, iga gruppi kuuluva ettevõtte individuaalsetes finantsaruannetes.



- IFRIC 12 „Teenuse kontsessioonileping” (rakendub alates Euroopa Liidu poolt vastu võtmist, kuid mitte varem, kui aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem). Tõlgendus selgitab, kuidas peaksid teenuse kontsessiooni operaatorid rakendama kehtivad IFRS-e kajastamiseks kontsessioonilepingutes võetud kohustusi ja saadud õiguseid.

Kontsern eeldab, et ülaltoodud standardite ja tõlgenduste esmasel rakendamisel puudub oluline mõju kontserni finantsaruannetele, välja arvatud IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave”, Muudatused IAS-i 1 („Kapitali avalikustamise nõuded”) ja IFRS 8 „Äritegevuse segmendid” rakendamisel. Kontsern tegeleb nimetatud standardite rakendamise mõju välja selgitamisega finantsaruannete avalikustamiskoostamisele.

Informatsioon emaettevõtte põhiaruannete kohta

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb lisades avaldada informatsioon konsolideeriva üksuse konsolideerimata põhiaruannete kohta. Emaettevõtte põhiaruanded, mis on avalikustatud lisa 31, on koostatud kasutades samu arvestusmeetodeid ja hindamisaluseid, mida on kasutatud konsolideeritud aruannete koostamisel.

Emaettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes (lisa 31) kajastatakse investeeringud tütar- ja ühisettevõtetesse soetusmaksumuse meetodil. Soetusmaksumuse meetodi kohaselt kajastatakse investeering algselt soetusmaksumuses ehk omandamisel makstud tasu õiglases väärtuses ning hiljem korrigeeritakse vajadusel väärtuse langusest tulenevate allahindlustega

Valuutaarveldused

Arvestus- ja esitusvaluuta

Välismaistes tütaretevõtjates peetakse arvestust arvestusvaluutas, milleks on ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta. Konsolideeritud aruanded on koostatud Eesti kroonides, mis on AS Tallinna Kaubamaja esitusvaluuta.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna. Mittemonetaarsete finantsvarade ja –kohustustega seotud kursivahed on kajastatud osana õiglase väärtuse kasumist või kahjumist.

Kui tütaretevõtte arvestusvaluuta on erinev Emaettevõtte arvestusvaluutast (näiteks Lätis tegutsevate ettevõtete puhul Läti latti), siis on tütaretevõtete välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestamisel konsolideerimiseks kasutatud järgmisi kurssse:

- Kõikide välismaiste tütaretevõtete varade ja kohustuste kirjete ümberhindamisel bilansipäeva kurssi;
- Tütaretevõtete tulude, kulude ja omakapitali muutuste ümberhindamisel perioodi kaalutud keskmist kurssi

Ümberhindluste ehk bilansipäeva ja kaalutud keskmiste kursside vahe on esitatud omakapitali kirjel „konverteerimiserinevused”. Välismaal asuvate tüharetevõtete võõrandamisel on omakapitali kirjel „konverteerimiserinevused” kajastatud summad loetud aruandeaasta kasumiks või kahjumiks.

Lisainformatsioonina esitatud põhiaruannete konverteerimine

Eurodesse konverteeritud põhiaruanded on lugejatele esitatud täiendava informatsioonina. Kuna Eesti kroon on seotud euroga fikseeritud vahetuskursi alusel (1 euro = 15,6466 Eesti krooni), ei teki aruande konverteerimisel valuutakursi erinevusi.

Konsolideerimise põhimõtted

Tütaretevõtted

Tütaretevõtjateks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõtjal on kontroll. Tütaretevõtjat loetakse emaettevõtja kontrolli all olevaks, kui emaettevõtja omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütaretevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tüharetevõtja tegevus- ja finantspoliitikat. Kui emaettevõtja omandas või loovutas perioodi jooksul ettevõtja üle kontrolli, on vastav tüharetevõtja konsolideeritud alates selle omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani.

Tüharetevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil. Soetusmaksumuseks loetakse omandamisel makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emitteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust ning omandamisega otseselt seotud väljaminekuid. Omandaja peab omandamise kuupäeval jaotama äriühenduse soetusmaksumuse, kajastades omandatava eristatavaid varaobjekte, kohustisi ja tingimuslikke kohustisi, nende õiglastes väärtustes sellel kuupäeval olenemata vähemusosaluse osaluse määra. Kõiki erinevusi äriühenduse soetusmaksumuse ja omandaja osa eristatavate varaobjektide,

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



kohustiste ja tingimuslike kohustiste neto õiglasest väärtusest vahel kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem omandaja osa eristatavate varaobjektide, kohustiste ja tingimuslike kohustiste neto õiglasest väärtusest, kajastatakse tekkinud vahe kohekselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütarettevõtjate finantsnäitajad. Ema- ja tütarettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud. Vajadusel on tütarettevõtjate raamarupidamispõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtja on ettevõtte, mille üle kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui kontsern omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiastest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtjatesse on konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud kasutades kapitaliosaluse meetodit, mille kohaselt alginvesteeringut on korrigeeritud ettevõttest saadud kasumi/kahjumiga ning laekunud dividendidega. Kapitaliosaluse meetodi kohaselt on ka Grupi ja sidusettevõtja omavahelistest tehingutest tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid elimineeritud proportsionaalselt investori osalusega sidusettevõtja aktsia- või osakapitalis.

Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtja osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtja kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtja kohustusi, kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit. Vajadusel on sidusettevõtjate raamarupidamispõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

Segmendiaruandlus

Äritegevuse segment on ettevõtte eristatav majandustegevuse osa, mis hõlmab sarnaseid tooteid/teenuseid või omavahel seotud toodete/teenuste gruppi ning mille riskid ja tootlus erinevad teiste äritegevuse segmentide omast.

Geograafiline segment on ettevõtte eristatav majandustegevuse osa, mis tegeleb toodete/teenuste pakkumisega teatud majanduskeskkonnas, mille riskid ja tootlus erinevad teistes majanduskeskkondades tegutsevatest ettevõtte osadest.

Kontserni esmaseks segmenti vormiks on tegevusala segmentid. Kontsern on 2006.a. jooksul laienenud ning kinnisvara omamise ning renditegevusega seotud tegevusvaldkond on muutunud eristatavaks äritegevuse segmentiks.

Aruandlust geograafiliste segmentide lõikes ei ole esitatud kuna kontserni tegevus toimub olulises osas Eesti piires.

Tallinna Kaubamaja kontserni segmendiaruandlus käsitleb kolme segmenti: Kaubamaja, supermarketid ja kinnisvara. Nii kaubamajade kui supermarketite põhitegevuseks on jaemüük. Kui supermarketite müügitegevus on suunatud toidu- ja esmatarbekaupade müügile, siis kaubamajade müügitegevus on suunatud ilu- ja moekaubandusele. Kinnisvara tegevuseks on kinnisvara haldamine, hooldamine ja kaubanduspindade rentimine.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi deposiite. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

Finantsvarad

Kontsern on klassifitseerinud finantsvarad laenude ja nõuete kategooriasse. Klassifitseerimine sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Juhtkond otsustab finantsvarade klassifitseerimise üle igal bilansipäeval. Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvaraga otseselt seotud tehingukulutusi.

Pärast esmast arvele võtmist kajastab kontsern laenusid ja nõudeid amortiseeritud soetusmaksumuses (miinus võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused), arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades efektiivse intressimäära meetodit (vt ka arvestuspõhimõtte „Nõuded ostjate vastu“). Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul kui nende tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva. Selliseid varasid kajastatakse põhivarana. Laene ja nõudeid kajastatakse bilansi nõuetena ostjate vastu ja muude nõuetena.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolale üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Finantsvara oste ja müüke kajastatakse järjepidevalt väärtuspäeval s.t. päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

Nõuded ostjate vastu

Nõuded ostjate vastu võetakse esmalt arvele õiglasel väärtuses ning kajastatakse edaspidi amortiseeritud soetusmaksumuses (miinus võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused), kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Vara väärtuse langusest tingitud allahindlus tehakse juhul, kui on objektiivseid tõendusmaterjale selle kohta, et kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele. Sellisteks olukordadeks võivad olla deebitori olulised finantsraskused, pankrott või oma kohustuste mittetäitmine kontserni ees. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe, milleks on tulevikus oodatavate rahavoogude summa, diskonteeritud efektiivse intressimääraga.

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ostuhinda, varude ostuga kaasnevat tollimaksu ning muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude soetusmaksumuse arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varud hinnatakse bilansil lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus/tootmisomahind või neto realiseerimismaksumus. Neto realiseerimismaksumus on tavapärase äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud toote lõpetamiseks ja müügi sooritamiseks vajalikud hinnangulised kulutused.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta juhul, kui on tõenäoline, et nende kasutamise seoses saadakse tulevikus majanduslikku kasu.

Maad ja ehitisi kajastatakse ümberhindluse meetodil. Vastavalt sellele kajastatakse maad ja ehitised pärast esmast arvelevõtmist ümberhinnatud väärtuses, mis on võrdne selle õiglase väärtusega ümberhindamise kuupäeval miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Hindamised viiakse sõltumatute kinnisvaraekspertide poolt läbi regulaarselt, vähemalt kord kolme aasta jooksul. Ümberhindluse kuupäeval varasem akumulieeritud kulum elimineeritakse ning varaobjekti senine soetusmaksumus asendatakse tema õiglase väärtusega ümberhindluse kuupäeval.

Maa ja ehitiste bilansilise väärtuse suurendamine ümberhindluse tulemusena kajastatakse omakapitali kirjel „Põhivara ümberhindluse reserv“. Varaobjekti väärtuse langus kajastatakse ümberhindluse reservi vähenemisena ulatuses, mis ei ületa eelnevatel perioodidel sama objekti ümberhindluse reservis kajastatud ümberhindlust. Ülejäänud summa kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Igal aastal kantakse varaobjektide esialgsete soetusmaksumuste ja ümberhinnatud väärtuste vahest tulenev kulum erinevus „Põhivara ümberhindluse reservist“ „Eelmiste perioodide jaotamata kasumi“ reale.

Muud materiaalsed põhivarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Muud materiaalsed põhivarad kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvestatud akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu; ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Kasulike eluigade vahemikud põhivaragruppidele on järgnevad:

- | | |
|--|--------------|
| • Ehitised ja rajatised | 12-50 aastat |
| • Masinad ja seadmed | 5 aastat |
| • Arvutustehnika riist- ja tarkvara | 3 aastat |
| • Transpordivahendid ja inventar | 5 aastat |
| • Rendipindadel kapitaliseeritud parenduskulud | 4-10 aastat |

Maad ei amortiseerita.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007/A



Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiotol põhivaraks".

Igal bilansipäeval hindab juhtkond, kas teadaolevalt on indikatsioone põhivarade väärtuse languse kohta. Juhul kui on teada asjaolusid, mis võivad põhjustada põhivarade väärtuse langust, määrab juhtkond põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Kui kaetava väärtuse hindamise aluseks olnud asjaolud on muutunud, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse lahutades müügist saadud summadest jääkväärtuse, on kajastatud kasumiaruandes muudes ärituludes ja -kuludes.

Varade väärtuse langus

Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*cash generating unit*). Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Ettevõtte kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes ettevõttes sama tüüpi varade osas rakendatavatest amortiseerimispihvimõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustused, saadud laenud, emiteeritud võlakirjad) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasi kajastatakse finantskohustusi amortiseeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või kontsernil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Laenukulusid ei kapitaliseerita, vaid kajastatakse perioodi kuludena.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad



varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada

Eraldise kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdsväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldise kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aruande lisades potentsiaalsete kohustustena.

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 22/78 (kuni 31. detsember 2006 kehtis maksumäär 23/77 ning kuni 31. detsembrini 2005 maksumäär 24/76) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Tulude arvestus

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses kaupade müügist ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus. Tulu näidatakse netosummas, milles ei kajastata käibemaksu, kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi ning peale kontserni siseste tehingute elimineerimist.

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid ja hüved on läinud üle ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline.

Tulu kaupade müügist -jaemüük

Tulu kaupade müügist kajastatakse kauba müügil kliendile jaekaupluses, üldjuhul sularaha või kaardimaksega. Müügihinnas sisalduvad ka kaardimaketega seotud kulud, mis kajastatakse müüdud kauba kuluna.

Tulu teenuste osutamisest

Tulu teenuste osutamisest kajastatakse teenuse osutamise momendil, või juhul kui teenuse osutamine kestab pikema perioodi, siis lähtudes teenuse valmidusastmest bilansipäeval.

Intressitulu

Intressitulu kajastatakse aja proportsiooni baasil kasutades efektiivset intressimäära. Kui nõude väärtus on langenud, siis alandatakse nõude väärtust bilansis tema kaetava väärtuseni, mis leitakse diskonteeritud rahavoogude meetodil, kasutades esialgset efektiivset intressimäära. Kui laenu väärtus on langenud, kajastatakse sellise laenu intressitulu kasutades esialgset efektiivset intressimäära.

Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse dividendide väljakuulutamisel.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta potentsiaalsete aktsiate mõjuga korrigeeritud puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise aktsiate arvuga arvesse võttes seejuures ka potentsiaalsete aktsiate arvu, millel on lahustav mõju puhaskasumile aktsia kohta. Kuna kontsernil puuduvad finantsinstrumendid, mis võivad tulevikus lahustada puhaskasumit aktsia kohta, on tava puhaskasum ja lahustunud puhaskasum aktsia kohta võrdsed.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
0304. 2007 JA



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

Lisa 2 Raha ja pangakontod
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31.detsember 2006	31.detsember 2005
Sularaha kassas	3 610	2 773
Pangakontod	352 533	2 080
Raha teel	15 225	13 437
Kokku raha ja pangakontod	371 368	18 290

Lisa 3 Nõuded ostjate vastu
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Kaardimaksed	35 601	18 014
Nõuded ostjate vastu	15 045	10 551
Kokku nõuded ostjate vastu	50 646	28 565

Lisa 4 Muud nõuded
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Hankijateelt saadaolevad boonused	24 647	14 116
Lühiajalised nõuded sidusettevõtja vastu (Lisa 9 ja 24)	2 000	2 429
Muud lühiajalised nõuded	13 282	1 527
Kokku muud nõuded	39 929	18 072

Muude lühiajaliste nõuete all on näidatud lühiajalise nõudena 13 000 tuhat krooni, mis on tasutud ettemaksuna KIA Auto AS aktsiate ja Ülemiste Autokeskuse OÜ osade omandamise eest.

Lisa 5 Ettemakstud tulevaste perioodide kulud
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Käibemaks	22 468	173
Tulumaks erisoodustustelt	0	2
Sotsiaalmaks	0	2
Maksude ettemaksed kokku	22 648	177
Rendikulude ettemaks	5 603	6 148
Muud ettemakstud kulud	1 665	1 195
Lühiajalised ettemakstud kulud kokku	29 736	7 520
Rendikulude ettemaks	41 732	47 331
Pikaajalised ettemakstud kulud kokku	41 732	47 331

Grupp vaatleb rendi kokkuleppeid ja opereerimisõiguse soetamist Tartu poodides ühe ja sama majandustehingu osadena. Opereerimisõiguse eest makstud tasu kajastatakse rendi ettemaksena, kuna seda vaadeldakse kui makset, mis on tehtud rendilepingute sõlmimise osana ja rendipindade valduse saamiseks.

For identification purposes only



ERNST & YOUNG

03.04.2007



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

Lisa 6 Varud

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Ostetud kaubad müügiks	307 234	284 913
Tooraine ja materjal	5 775	5 477
Kokku varud	313 009	290 390

Kasumiaruande real "Kaubad" on kajastatud varude allahindlus ja mahakandmine ning inventuuri puudujääk alljärgnevalt:

	2006	2005
Müüdud kaupade kulu	3 085 834	2 122 060
Varude allahindlus ja maha kandmine	30 459	27 561
Inventuuride puudujäägid	20 389	15 991
Kokku	3 136 682	2 165 612

Kaubamaja kontsernis lähtutakse varude allahindamisel varude vanuselisest struktuurist ja moekaupade puhul varude hooajalisusest. Toimub bilansiliste varude korrigeerimine läbi provisjoni. Seisuga 31. detsember 2006 oli raamatupidamisliku provisjoni suuruseks, millega korrigeeriti bilansilisi kaubavarusid 2 808 tuhat krooni (31.12.2005: 7 161 tuhat krooni).

Seisuga 31.12.2006 on bilansis netorealiseerimismaksumuses kajastatud varusid summas 5 075 tuhat krooni (31.12.2005: 5 162 tuhat krooni).

Informatsioon panditud varade kohta on esitatud lisa 21.

Lisa 7 Tütarettevõtjate aktsiad

tuhandetes kroonides

Tallinna Kaubamaja kontserni kuuluvad:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetusmaksumus	Soetus-aasta
A-Selver AS	Tallinn Pärnu mnt.238	Jaekaubandus	100%	22 000	1996.a.
AS Tartu Kaubamaja	Tartu Riia 2	Jaekaubandus	100%	15 849	1996.a.
Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS	Tallinn Gonsiori 2	Kinnisvara haldamine	100%	46 285	1999.a.
<i>Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS tütarettevõtted:</i>					
Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ	Tartu Riia 1	Kinnisvara haldamine	100%		2004.a.
SIA TKM Latvia	Riga Valdemara iela 21	Kinnisvara haldamine	100%		2006.a.
<i>A-Selver AS tütarettevõtte:</i>					
SIA Selver Latvija	Riga Valdemara iela 21	jaekaubandus	100%		2006.a.
Tütarettevõtete soetusmaksumus 31.12.2006				84 134	

2006. aastal asutati Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS tütarettevõtte SIA TKM Latvia aktsiakapitaliga 2 tuhat LVL (45 tuhat krooni) ja A-Selver AS tütarettevõtte SIA Selver Latvija aktsiakapitaliga 100 tuhat LVL (2 248 tuhat krooni).

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

Tallinna Kaubamaja kontserni kuuluvad:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetusmaksumus	Soetus-aasta
A-Selver AS	Tallinn Pärnu mnt.238	Jaekaubandus	100%	22 000	1996.a.
AS Tartu Kaubamaja	Tartu Riia 2	Jaekaubandus	100%	15 849	1996.a.
Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS	Tallinn Gonsiori 2	Kinnisvara haldamine	100%	46 285	1999.a.
Tütarettevõtete soetusmaksumus 31.12.2005				84 134	
<i>Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS tütarettevõtte:</i>					
Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ	Tartu Riia 1	Kinnisvara haldamine	100%		2004.a.

Lisa 8 Sidusettevõtjate aktsiad

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

Tallinna Kaubamaja AS omab osalust AS-is Rävala Parkla, mis osutab Tallinnas parkimismaja teenuseid.

	2006	2005
Aktsiate arv aasta lõpus / (alguses)	501 / (501)	501 / (501)
Osalus % aasta lõpus / (alguses)	50 / (50)	50 / (50)

Aasta alguses

Soetusmaksumus	6 500	6 500
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis	6 769	6 769

Aruandeaasta kapitaliosaluse kasum	2 397	2 263
------------------------------------	-------	-------

Aasta lõpus

Soetusmaksumus	6 500	6 500
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis	11 425	9 032

Sidusettevõtja Rävala Parkla AS finantsinformatsioon:

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Varad	64 322	65 764
Kohustused	41 472	47 702
Tulud	7 717	7 594
Kasum	4 794	4 525

Lisa 9 Muud pikaajalised nõuded

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Nõuded sidusettevõtjate vastu (Lisa 24)	9 828	11 828
Tagasimakstav:		
<i>kuni 12 kuud</i>	2 000	2 000
<i>vahemikus 1 kuni 5 aastat</i>	7 828	9 828
Intressimäär	4%	4%
Tagasimakse tähtaeg	2010	2010

Nõude õiglane väärtus ei erine oluliselt tema bilansilisest väärtusest.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007/12



Lisa 10 Materiaalne põhivara
tuhandetes kroonides

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar ja sisseseade	Ette maksed materiaalse põhivara eest	Lõpeta- mata ehitised	Kokku
31.12.2004						
Soetusmaksumus	518 068	117 591	172 926	242	67 582	876 409
Akumuleeritud kulum	-18 388	-71 379	-111 400	0	0	-201 167
Jääkmaksumus	499 680	46 212	61 525	242	67 582	675 241
2005.a. toimunud muutused						
Soetamine	221 164	69 226	63 495	83	63 315	417 283
Ümbergrupeerimine	67 615	26	186	-242	-67 585	0
Müük	0	-2 621	-340	0	0	-2 961
Põhivara ümberhindlus	251 072	0	0	0	0	251 072
Kulum	-21 894	-24 586	-23 607	0	0	-70 087
31.12.2005						
Soetusmaksumus või ümberhinnatud maksumus	1 047 126	174 782	224 764	83	63 312	1 510 067
Akumuleeritud kulum	-29 489	-86 525	-123 504	0	0	-239 518
Jääkmaksumus	1 017 637	88 257	101 260	83	63 312	1 270 549
2006.a. toimunud muutused						
Soetamine	12 409	12 441	18 690	9 579	442 873	495 992
Müük	-496	-195	-357	0	0	-1 048
Kulum	-33 891	-29 535	-31 251	0	0	-94 678
31.12.2006						
Soetusmaksumus või ümberhinnatud maksumus	1 058 609	184 776	230 657	9 662	506 186	1 989 890
Akumuleeritud kulum	-62 950	-113 809	-142 315	0	0	-319 074
Jääkmaksumus	995 659	70 967	88 342	9 662	506 186	1 670 816

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole 2006. aastal kaubanduspindade turul olulisi muutusi toimunud, mistõttu 2006.aastal põhivaragruppi „Maa ja ehitised“ kuuluvaid varaobjekte ümber ei hinnatud.

2005.a hinnati ümber põhivaragrupis „Maa ja ehitised“ arvele võetud varad. Ümberhindluse aluseks oli sõltumatu kinnisvaraeksperti hinnang. Õiglase väärtuse määramiseks kasutati nii diskonteeritud rahavoogude meetodit kui võrreldavaid turutehinguid. Õiglase väärtuse leidmisel kasutati diskontomäärasid vahemikus 10-10,2% ja tulude kasvumäära vahemikus 0,7-1,5%. Eelmine ümberhindlus, mille käigus hinnati kogu gruppi „Maa ja ehitised“, toimus 2004. aasta lõpus. Ümberhinnatud põhivarade bilansiline maksumus, juhul kui varaobjekte oleks kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvestatud akumuleeritud kulum ja võimalikud vara väärtusest tulenevad allahindlused, oleks olnud alljärgnev:

31.12.2006 205 151 tuhat krooni
31.12.2005 239 174 tuhat krooni

Aruandeperioodil on soetatud arvutustehnikat, müügitubade sisustust ja seadmeid summas 31 131 tuhat krooni. Olemasolevaid müügitubade renoveeriti summas 12 409 tuhat krooni ja kapitaliseeritud kulusid tehti summas 344 tuhat krooni.

Kohustuste tagatiseks panditud põhivara jääkmaksumus seisuga 31.12.2006 on 751 583 krooni (vaata Lisa 21).

Seisuga 31.12.2006 oli ettevõtete poolt kasutatavate nulli amortiseerunud põhivarade soetusmaksumus 123 951 tuhat krooni (31.12.2005: 118 800 tuhat krooni).

Informatsioon kapitalirendi tingimustel renditud põhivarade kohta on esitatud Lisas 12.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



Lisa 11 Võlakohustused
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

2006	Tagasi maksta				Tagasimakse tähtaeg	Intressi-määr
	Saldo 31.12.2006	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
SEB Eesti Ühispank	58 739	13 463	45 276	0	28.01.2011	6 kuu EURIBOR +0,4%
SEB Eesti Ühispank	167 957	15 805	70 223	81 929	19.04.2012	6 kuu EURIBOR +0,4%
Nordea Pank	265 992	0	265 992	0	07.12.2011	6 kuu EURIBOR +0,36%
Pikaajalised pangalaenud	492 688	29 268	381 491			
Võlakirjad	49 069	49 069	0	0	4.06.2007	4,45% 6 kuu EUROBOR +0,65%
SEB Eesti Ühispank	156 466	156 466	0	0	10.11.2007	
Kapitalirendikohustused (Lisa 12)	26 359	4 237	22 122	0	7.04.2012	7%
Kokku võlakohustused	724 582	239 040	403 613	81 929		

2005	Tagasi maksta				Tagasimakse tähtaeg	Intressi-määr
	Saldo 31.12.2005	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
SEB Eesti Ühispank	71 952	13 297	57 393	1 262	28.01.2011	6 kuu EURIBOR +0,4%
SEB Eesti Ühispank	140 001	14 364	94 333	31 304	19.04.2012	6 kuu EURIBOR +0,4%
Pikaajalised pangalaenud	211 953	27 661	151 726	32 566		
Võlakirjad	34 668	34 668	0	0	7.04.2006	3,28%
Arvelduskrediit (Lisa 24)	17 264	17 264	0	0		
Kapitalirendikohustused (Lisa 12)	30 337	3 978	18 827	7 532	7.04.2012	7%
Kokku võlakohustused	294 222	83 571	170 553	40 098		

Pangalaenud on fikseeritud eurodes. Emiteeritud võlakirjad ja kapitalirendi kohustused on fikseeritud Eesti kroonides. Informatsioon panditud varade kohta on esitatud Lisas 21.

Pangalaenudel on sõlmitud ujuva intressimääraga. Kuna intressimäärad vaadatakse üle iga 6 kuu järel ning muudetakse vastavalt Euribor-i muutumisele, on pangalaenud summas 492 688 tuhat krooni (2005: 211 953 tuhat krooni) avatud intressimäärade muutustest tulenevatele riskidele. Emiteeritud võlakirjad ja kapitalirendilepingud on fikseeritud intressimääraga ja seetõttu on 75 428 tuhat krooni (2005: 65 006 tuhat krooni) avatud intressimäärade muutustele võlakohustuste refinantseerimise korral.

Laenukohustuste õiglased väärtused ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007



Lisa 12 Kapitali- ja kasutusrent
tuhandetes kroonides

Kontsern kui rendilevõtja

Kapitalirent

Kontsern rendib kapitalirendi tingimustel ehitisi:

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Soetusmaksumus	43 951	43 951
Akumuleeritud kulum	-20 325	-15 930
Jääkmaksumus	23 626	28 021

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Kapitalirendi miinimummaksed:		
kuni 1 aasta	5 947	5 976
vahemikus 1 kuni 5 aastat	25 712	23 747
üle 5 aasta	0	7 911
Kokku	31 659	37 634
Tulevaste perioodide intressikulu	-5 300	-7 297
Rendimaksete nüüdisväärtus (Lisa 11)	26 359	30 337

Rendimaksete nüüdisväärtus		
kuni 1 aasta	4 237	3 978
vahemikus 1 kuni 5 aastat	22 122	18 827
üle 5 aasta	0	7 532
Kokku (Lisa 11)	26 359	30 337

Kapitalirendi tingimustel renditud ehitiste allrendid:

Mittekatkestatavatest allrentidest saadaolevate tulevikumaksete miinimumsumma:

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
kuni 1 aasta	1 058	1 161
vahemikus 1-5 aastat	40	497
Kokku	1 098	1 658

Kasutusrent

Mittekatkestatavate kasutusrentide tulevaste perioodide maksete miinimumsumma jaguneb alljärgnevalt:

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
kuni 1 aasta	146 738	140 552
vahemikus 1 kuni 5 aastat	533 536	368 177
üle 5 aasta	330 454	154 903
Kokku	1 010 728	663 632

Kasutusrendi kulud sisaldavad jaemüügi pindade rentimise kulusid. Mittekatestatavate kasutusrentide tulevaste perioodide maksete miinimumsumma on arvatud võttes arvesse rendilepingute katkestamatuid perioode.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007



Kasutusrendi tingimustel renditud ehitiste allrendid::

Mittekatkestatavatest allrentidest saadaolevate tulevikumaksete miinimumsumma:

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
kuni 1 aasta	15 489	17 448
vahemikus 1 kuni 5 aastat	19 211	25 020
üle 5 aasta	750	0
Kokku	35 450	42 468

Kontserni kui rendileandja

Kasutusrent

Saadud renditulud koosnevad ruumide rentimisest saadud tuludest.

Kontserni poolt kolmandatele osapooltele välja renditud ehitiste jääkväärtus:

	2006	2005
Soetusmaksumus / ümberhinnatud summa	201 044	200 166
Akumuleerunud kulum seisuga 1. jaanuar	-11 115	-8 791
Perioodi amortisatsioonikulu	- 4 950	-2 324
Jääkväärtus	184 979	189 051

Mittekatkestatavatest rentidest saadaolevate tulevikumaksete miinimumsumma (välja arvatud ülaltoodud allrendi maksed):

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
kuni 1 aasta	41 770	40 366
vahemikus 1 kuni 5 aastat	139 156	146 020
üle 5 aasta	106 028	128 784
Kokku	286 954	315 170

Kontserni rendilepingud ei ole pikaajaliselt siduvad. Enamus rendilepinguid on sõlmitud 7 kuni 10 aastaks ja renditingimuste muutmine räägitakse läbi enne rendiperioodi lõppemist. Rendilepinguid saab lõpetada vastastikusel kokkuleppel või 2 kuni 6 kuulise etteatamisega. Tähtajatud rendilepingud kehtivad vastavalt ootustele vähemalt 5 aastat.

Informatsioon kasumiaruandes kajastatud perioodi kasutusrendi maksete kohta on toodud Lisas 17.

Informatsioon kasumiaruandes kajastatud rendi ja allrendi tulude kohta on toodud Lisas 16.

Lisa 13 Muud lühiajalised võlad

tuhandetes kroonides, seisuga 31 detsember

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Käibemaks	27 273	13 271
Üksikisiku tulumaks	8 135	5 617
Sotsiaalmaks	16 374	11 512
Tulumaks erisoodustustelt	617	540
Töötuskindlustusmaks	411	398
Kogumispension	664	443
Maksuvõlad kokku	53 474	31 781
Võlad töövõtjatele	70 140	37 138
Intressivõlgnevus	1 171	152
Muud viitvõlad	100	70
Rentnike ettemaksed	3 900	1 121
Kokku mitmesugused lühiajalised võlad	128 785	70 262

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

0304.2007 JA



Lisa 14 Aktsiakapital

Nii 31.12.2005 jagunes aktsiakapital summas 67 882 tuhat krooni 6 788 200 lihtaktsiaks nimiväärtusega 10 krooni. 2006. aastal suurendati aktsiakapitali fondiemissiooni teel 339 410 tuhande krooni ulatuses, aktsiaseltsi omakapitali arvel, tegemata täiendavaid sissemaksseid Fondiemissiooni käigus lasti välja 33 941 tuhat uut aktsiat nimiväärtusega 10 krooni. 31.12.2006 jagunes aktsiakapital summas 407 292 tuhat krooni 40 729 200 lihtaktsiks nimiväärtusega 10 krooni. Põhikirja kohaselt on maksimaalselt lubatud aktsiate arv 162 916 800 aktsiat.

2006. aastal maksti aktsionäridele välja dividende. Ühe aktsia kohta 3 krooni, kogusummas 20 365 tuhat krooni (2005: 0 tuhat krooni) ja tasuti dividendide tulumaksu summas 6 083 tuhat krooni.

Informatsioon piirangute kohta jaotamata kasumi jaotamisel on toodud Lisas 29.

Lisa 15 Müügitulu

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Jaemüügitulu	4 185 076	2 846 007
Hulgimüügitulu	2 440	11 656
Teeninduse ja toitlustamise tulu	51 614	20 121
Kokku müügitulu	4 239 130	2 877 784

Kogu emaettevõtja ja kontserni müügitulu on saadud Eestis.

Lisa 16 Muud äritulud

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Renditulud	37 040	32 803
Ühisreklaami tulu	26 490	16 494
Viivised ehituse tähtaja ületamise eest	11 000	0
Tulud valuuta konverteerimisest	50	121
Põhivara müügikasum	21	359
Muud äritulud	9 235	8 614
Kokku muud äritulud	83 836	58 391

Renditulud sisaldavad allrendist saadud tulusid 37 040 tuhat krooni (2005: 29 131 tuhat krooni).

Lisa 17 Mitmesugused tegevuskulud

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Rendikulud	132 137	117 594
Ekspluatatsioonikulud	46 376	34 014
Reklaamikulud	52 185	43 940
Pangakulud	27 299	17 514
Valvekulud	23 306	19 939
Soojuse-ja elektrikulud	48 180	32 250
Materjalidekulud	40 724	39 545
Arvuti- ja sidekulud	15 573	13 112
Lähetuskulud	3 114	3 257
Koolituskulud	4 111	3 591
Kindlustuskulud	1 068	924
Muud tegevuskulud	15 263	13 605
Kokku mitmesugused tegevuskulud	409 336	339 285

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007/A



Lisa 18 Tööjõukulud

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Palgakulu	287 372	189 416
Sotsiaalmaks	96 202	63 791
Kokku tööjõukulud	383 574	253 207

	2006	2005
Aruandeaasta keskmine palgakulu kuus töötaja kohta (krooni)	9 929	8 295
Keskmine töötajate arv aruandeaastal	2 412	1 903

Tööjõukulud sisaldavad ka töötajate väljateenitud puhkusetasusid ning 2006. aasta eest määratud, kuid väljamaksmata preemiaid.

Lisa 19 Finantstulud – ja kulud

tuhandetes kroonides, aasta kohta

Finantstulud

	2006	2005
SEB Eesti Ühispanga intressid	2 628	479
Muud intressid	420	266
Kokku finantstulud	3 048	745

Finantskulud

	2006	2005
Pangalaenu intressid	-10 272	-4 584
Kapitalirendi intressid	-1 998	-2 266
Võlakirjade intressid	-501	-947
Arvelduskrediidi intressid	0	-129
Muud intressid	0	-805
Kokku finantskulud	-12 771	-8 731

Lisa 20 Puhaskasum aktsia kohta

Tallinna Kaubamaja AS on välja lasknud ainult lihtaktsiaid. Tava puhaskasum aktsia kohta on arvutatud jagades puhaskasumi aktsiate arvuga.

2006. aastal viidi läbi fondi emissioon, mille tõttu on korrigeeritud võrdlusperioodi keskmist lihtaktsiate arvu. Kaalutud keskmise lihtaktsiate arvuna on kasutatud emaettevõtja aktsiate arvu peale fondi emissiooni s.o. 40 729 200 aktsiat.

	2006	2005	Korrigeeritud puhaskasum aktsia kohta 2005
Puhaskasum (tuhandetes kroonides)	274 666	91 776	91 776
Aasta kaalutud keskmine aktsiate arv	40 729 200	6 788 200	40 729 200
Puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	6,74	13,52	2,25

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007



Lisa 21 Laenude tagatised ja panditud varad

Kontserni kuuluvate ettevõtjate poolt võetud laenudel on järgnevad tagatised:

- Tallinna Kaubamaja AS vallasvarale on seatud kommertsipant summas 58 410 tuhat krooni Nordea Bank Finland Plc. kasuks.
- Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS on seadnud Kinnistule aadressiga Gonsiori2 / Kaubamaja 1, Tallinnas (Tallinna Kinnistusjaoskonna registriosa nr. 1324) hüpoteegi AS-i SEB Eesti Ühispank kasuks hüpoteegisummaga 139 500 tuhat krooni, intressimääraga 20% aastas, kõrvalnõuetega summas 13 950 tuhat krooni. Tagatisvara bilansiline jääkväärtus seisuga 31.12.2006 250 409 tuhat krooni.
- Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ on seadnud Kinnistule aadressiga Riia 1 Tartu (Tartu linna kinnistusjaoskonna registriosa nr. 922103), hüpoteegi Nordea Bank Finland Plc kasuks hüpoteegisummaga 225 000 tuhat krooni. Tagatisvara bilansiline väärtus seisuga 31.12.2006 501 174 tuhat krooni.
- Tallinna Kaubamaja AS on garanteerinud 50% ulatuses Rävala Parkla AS laenu 37 120 tuhat krooni AS-is SEB Eesti Ühispank.
- Tallinna Kaubamaja AS on garanteerinud Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS laenu 10 546 tuhat EUR AS-is SEB Eesti Ühispank.

Lisa 22 Bilansivälised varad ja kohustused

Maksud

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. 2005. ja 2006. aastal ei viidud läbi maksuauditit. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 23 Bilansipäeva järgsed sündmused

2006. aastal langetas Tallinna Kaubamaja AS kontsern otsuse siseneda uude jaekaubandusturu segmenti, hakata müüma autosid ja pakkuda nende müüki toetavat teenindust.

2007. aastal omandati 100% osalus Kia Auto AS-is, samuti Kia Auto AS'i tütarettevõttes Kia Auto UAB ja Ülemiste Autokeskuse OÜ's.

Lisa 24 Tehingud seotud osapooltega tuhandetes kroonides

AS Tallinna Kaubamaja konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- a. omanikke (emaettevõtja ning emaettevõtjat kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud) (Lisa 29);
- b. sidusettevõtjaid;
- c. teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtja teised tütarettevõtjad);
- d. tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- e. eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab Tallinna Kaubamaja AS-i ja järgnevate tütarettevõtete finantsaruandeid:

Ettevõtte	Asukohamaa	Osalus	
		2006	2005
A-Selver AS	Eesti	100%	100%
AS Tartu Kaubamaja	Eesti	100%	100%
Tallinna Kaubamaja			
Kinnisvara AS	Eesti	100%	100%
Tallinna Kinnisvara AS-i tütarettevõtted:			
Tartu Kaubamaja			
Kinnisvara OÜ	Eesti	100%	100%
SIA TKM Latvia	Läti	100%	–
A-Selver AS-i tütarettevõtte:			
SIA Selver Latvija	Läti	100%	–

2006. aastal on Tallinna Kaubamaja kontsern ostnud ja müünud kaupu ning osutanud teenuseid järgnevalt:

	2006		2005	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtte	693	757	742	180
Sidusettevõtjad	0	420	0	1 119
Teised seotud ettevõtted	106 406	3 973	84 575	1 998
Kokku	107 099	5 150	85 317	3 297

Suurema osa ostud teistelt seotud ettevõtetelt moodustavad edasimüügiks soetatud kaubad. Ostud emasettevõttelt koosnevad peamiselt juhtimistasudest. Müügid seotud osapooltele koosnevad peamiselt osutatud teenuseid.

Sidusettevõtjatele antud laenud:

	2006	2005
Saldo aasta alguses (Lisa 9)	11 828	12 328
Saadud laenude tagasimaksed	-2 000	-500
Saldo aasta lõpuks (Lisa 9)	9 828	11 828

Saldod seotud osapooltega:

	31. detsember 2006	31. detsember 2005
Emaettevõtte	269	24
Teised seotud ettevõtted	871	405
Lühiajalised nõuded sidusettevõtjatele (Lisa 9)	2 000	2 000
Lühiajalised nõuded kokku (Lisa 4)	3 140	2 429
Pikaajalised nõuded sidusettevõtjatele (Lisa 9)	7 828	9 828
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	10 968	12 257
Emaettevõtte	0	303
Teised seotud ettevõtted	16 825	11 591
Kontsernikonto (arvelduskrediit) (Lisa 11)	0	17 264
Kokku kohustused seotud osapoolte ees	16 825	29 158

Kontsernikonto

Tallinna Kaubamaja AS kontsernikonto lepinguga on liitunud AS Tartu Kaubamaja, A-Selver AS ja Tallinna Kaubamaja Kinnisvara AS ja Tartu Kaubamaja Kinnisvara OÜ. Nimetatud kontsern on omakorda allkontsernina liitunud NG Investeeringud OÜ kontsernikonto (edaspidi peakontsern) lepinguga, mille koosseisu kuuluvad veel Balbiino AS, Liviko AS, Kitman AS, OÜ NG Kapital, Ganiger Invest OÜ, Roseni Kinnisvara OÜ ja Motivo Grupp OÜ. Alates 2001. aasta sügisest on Tallinna Kaubamaja kontsern hoidnud oma vabasid vahendeid

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007 / J



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

peakontserni käsutuses teenides paigutuselt intressitulu. 2006. aastal teenis Tallinna Kaubamaja kontsern oma vabade vahendite hoidmisest intressitulu summas 636 tuhat krooni (2005: 121 tuhat krooni). Seisuga 31.12.2006 Tallinna Kaubamaja kontsern ei kasutanud peakontserni vabasid rahalisi vahendeid (2005: 17 264 tuhat krooni) ning maksis peakontsernile rahaliste vahendite kasutamise eest intresse summas 830 tuhat krooni (2005: 729 tuhat krooni). Aasta keskmine intressimäär NG Investeeringud OÜ kontsernikontol hoitud vabadele vahenditele oli 2,6% (2005: 3,6%) ning keskmine intressimäär kontserni rahaliste vahendite kasutamise eest oli 3%. Vastavalt kontsernikonto lepingule vastutavad kontserni liikmed pangale tasumata summade eest solidaarselt.

Juhtkonna võtmeisikutele makstud tasud

Tegev- ja kõrgemajuhtorgani liikmetele aruandeaastal makstud töötasud ja lisatasud koos sotsiaalmaksuga moodustasid 9 791 tuhat krooni (2005: 6 260 tuhat krooni). Lühiajalisi lisatasusid koos sotsiaalmaksuga on arvestatud summas 14 109 tuhat krooni (2005: 6 492 tuhat krooni) ja pikaajalisi lisatasusid koos sotsiaalmaksuga on arvestatud summas 5 993 tuhat krooni (2005: 1 474 tuhat krooni).

Lahkumishüvitised

Seisuga 31. detsember 2006 jõusolevatest töölepingutest tulenevad potentsiaalsete lahkumishüvitiste summad koos sotsiaalmaksuga on 776 tuhat krooni.

Lisa 25 Segmentiaruandlus
tuhandetes kroonides

31.detsember 2006	Kaubamaja	Super- marketid	Kinnisvara	Segmentide vahelised tehingud	Kokku
Kontserni väline müük	1 293 256	2 896 090	49 784	0	4 239 130
Segmentide vaheline müük	6	10 595	66 309	-76 911	0
Müük kokku	1 293 262	2 906 685	116 093	-76 911	4 239 130
Ärikasum kokku	102 491	115 464	70 119	0	288 074
Segmentide finantstulu/kulud	2 720	-2 530	-10 683	0	-10 493
Segmentide vahelised finantskulud/tulud	0	-939	4 107	3 168	3 168
Finantskulud/tulud kokku	2 720	-3 468	-6 576	3 168	-7 325
Tulumaks	0	0	0	0	-6 083
Puhaskasum	105 213	113 874	61 663	0	274 666
 Varad	 1 758 939	 581 349	 1 669 566	 -1 473 364	 2 536 490
Segmentide vaheline vara	1 204 113	24 937	244 314	-1 473 364	0
Varad kokku	554 826	556 412	1 425 252	0	2 536 490
 Kohustused	 499 626	 398 092	 929 878	 -534 876	 1 292 720
Segmentide vahelised kohustused	7 165	3 014	524 696	-534 876	0
Kohustused kokku	492 461	395 078	405 182	0	1 292 720
 Põhivara soetus aruandeperioodil	 22 696	 17 154	 3690	 0	 43 540
Amortisatsioon aruandeperioodil	24 144	44 355	26 179	0	94 678

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

03.04.2007



TALLINNA KAUBAMAJA AS
Konsolideeritud 2006. a. majandusaasta aruanne

31.detsember 2005

	Kaubamaja	Supermar- ketid	Kinnisvara	Segmentide vahelised tehingud	Kokku
Kontserni väline müük	1 004 037	1 855 291	18 456	0	2 877 784
Segmentide vaheline müük	8 236	7 977	41 105	-57 317	0
Müük kokku	1 012 273	1 863 268	59 561	-57 317	2 877 784
Ärikasum kokku	37 505	31 741	28 253	0	97 499
Segmentide finantstulu/kulud	2 382	-2 327	-151	0	-96
Segmentide vahelised finantskulud/tulud	-1 710	-1 405	-2512	5 627	-5 627
Finantskulud/tulud kokku	672	-3 732	-2 664	5 627	-5 723
Puhaskasum	38 178	28 008	25 590	0	91 776
Varad	1 223 983	407 067	519 206	-450 679	1 699 577
Segmentide vaheline vara	339 040	449	111 190	-450 679	0
Varad kokku	884 943	406 618	408 016	0	1 699 577
Kohustused	191 894	339 912	354 027	-175 746	710 088
Segmentide vahelised kohustused	26 690	57 811	91 244	-175 746	0
Kohustused kokku	165 204	282 101	262 783	0	710 088
Põhivara soetus aruandeperioodil	39 301	101 553	280 858	0	421 712
Amortisatsioon aruandeperioodil	19 158	36 884	14 045	0	70 087

Lisa 26 Finantsriskid

Kontserni tegevusega võivad kaasnedä mitmed finantsriskid: valuuta-, krediidi-, likviidsus- ja intressimäärade risk.

Valuutarisk

Kontsernil ei ole olulisi valuutariske. Kontsernil ei ole kasutanud finantsinstrumente kindlustamiseks ennast tulevikus äritehingutest ja varadest ning kohustustest tekkida võivate valuutariskide vastu. Valuutarisk tekib kui, äritehingud ja varad ning kohustused on fikseeritud valuutas, mis ei ole ettevõtte arvestusvaluuta. Samas püüab kontsern vältida suuri avatud valuutaposisioone. Peamiselt kasutatavad valuutad on kontserni ettevõtete arvestusvaluutad või EURO, mis on fikseeritud ametlikud valuutad.

Krediidirisk

Tulenevalt jaemüügi spetsiifikast ei ole kontsernil avatud olulistele krediidiriskidele. Krediidiriskid on suuresti seotud renditulude mittelaekumisega, kuid antud risk ei ole kontserni jaoks oluline. Krediidiriskide vähendamiseks hindab kontsern järjepidevalt klientide maksestistsiiliini.

Intressirisk

Kontsernis on kasutusel nii fikseeritud kui ka EURIBOR-iga seotud intressimäärad. Kontsern ei ole kasutanud enda kindlustamiseks mingeid riskimaandamise instrumente.

Lisa 27 Õiglane väärtus

Juhtkonna hinnangul ei erine grupi finantsvarade ja -kohustuste ning ümberhinnatud maa ja ehitiste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest. Fikseeritud intressimääraga nõuete ja kohustuste õiglast väärtust ei loeta nende bilansilisest väärtusest oluliselt erinevaks seetõttu, et fikseeritud intressimäär ei erine oluliselt hetkel turul kehtivatest intressimääradest.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
0304.2002



Lisa 28 Nõukogu liikmete huvid

Järgnevad nõukogu liikmed omavad Tallinna Kaubamaja AS-i aktsiaid:

Andres Järving	Esindab 4 795 730 Tallinna Kaubamaja AS aktsiat
Jüri Käo	Esindab 4 768 614 Tallinna Kaubamaja AS aktsiat
Enn Kunila	Esindab 4 692 370 Tallinna Kaubamaja AS aktsiat

Lisa 29 Aktsionärid, kes omavad rohkem kui 5% Tallinna Kaubamaja AS aktsiatest

Aktsionär	31. detsember 2006	31. detsember 2005
	Osalus	Osalus
NG Investeeringud AS (emaettevõtte)	67,00%	66,80%
ING Luxembourg A.A.	8,94%	9,13%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab	5,51%	6,52%

Seisuga 31. detsember 2006 kuulub 67,00% NG Investeeringud OÜ aktsiatest NG Kapital OÜ-le, mis Tallinna Kaubamaja kontserni üle lõplikku valitsevat mõju omav ettevõtte.

Lisa 30 Piirangud jaotamata kasumi jaotamisel

31. detsembril 2006 oli Tallinna Kaubamaja AS kontserni jaotamata kasum 337 215 tuhat krooni. (31. detsember 2005: 410 031 tuhat krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2007 kaasneb sellega tulumaksukulu 22/78 (kuni 31. detsember 2006: 23/77) netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 263 028 tuhat krooni (31. detsember 2005: 315 724 tuhat krooni), ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 74 188 tuhat krooni (31. detsember 2005: 94 307 tuhat krooni).



Lisa 31 Finantsinformatsioon emaettevõtja kohta

Emaettevõtja kohta esitatava finantsinformatsioonina on toodud emaettevõtja eraldiseisvad põhjaruanded, mille avalikustamine on nõutud raamatupidamise seadusega.

BILANSS

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	31. detsember 2006		31. detsember 2005	
	EEK	EUR	EEK	EUR
VARAD				
Käibevara				
Raha ja pangakontod	141 971	9 074	4 956	317
Nõuded ostjate vastu	12 262	784	6 226	398
Muud nõuded	273 411	17 474	25 228	1 612
Viitlaekumised	269	17	0	0
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	1 129	72	1 119	72
Varud	167 388	10 698	144 577	9 240
Käibevara kokku	596 430	38 119	182 106	11 639
Põhivara				
Pikaajalised finantsinvesteeringud				
Tütarettevõtjate aktsiad	84 134	5 377	84 134	5 377
Sidusettevõtjate aktsiad	6 500	415	6 500	415
Muud pikaajalised nõuded	7 828	500	9 828	628
Materiaalne põhivara	81 416	5 203	83 175	5 316
Põhivara kokku	179 878	6 119	183 637	11 736
VARAD KOKKU	776 308	44 238	365 743	23 375
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	49 069	3 136	34 668	2 216
Ostjate ettemaksed kaupade ja teenuste eest	9 118	583	7 044	450
Võlad tarnijatele	117 076	7 483	86 411	5 523
Muud lühiajalised võlad	58 243	3 722	64 254	4 107
Lühiajalised kohustused kokku	233 506	14 924	192 377	12 295
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	265 992	17 000	0	0
Pikaajalised kohustused kokku	265 992	17 000	0	0
KOHUSTUSED KOKKU	499 498	31 924	192 377	12 295
Omakapital				
Aktsiakapital	407 292	26 031	67 882	4 338
Kohustuslik reservkapital	7 269	465	7 269	465
Jaotamata kasum	-137 751	-8 804	98 215	6 277
OMAKAPITAL KOKKU	276 810	17 691	173 366	11 080
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	776 308	49 615	365 743	23 375

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only



ERNST & YOUNG

O. B. Ch. 2007/8



KASUMIARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006		2005	
	EEK	EUR	EEK	EUR
Müügitulu	1 281 747	81 919	885 214	56 576
Muud äritulud	50 604	3 234	51 240	3 275
Kasutatud tooraine ja kaubad	-874 276	-55 876	-620 014	-39 626
Mitmesugused tegevuskulud	-186 264	-11 904	-155 398	-9 932
Tööjõukulud	-138 937	-8 880	-94 480	-6 038
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-24 144	-1 543	-17 692	-1 131
Muud ärikulud	-5 608	-358	-5 410	-346
Ärikasum	103 121	6 591	43 461	2 778
Finantstulud ja- kulud				
Intressitulud ja-kulud	441	28	-2 324	-149
Muud finantstulud ja-kulud	-118	-8	-101	-6
Finantstulud ja-kulud kokku	323	21	-2 426	-155
ARUANDEAASTA PUHASKASUM	103 444	6 611	41 035	2 623
Tava puhaskasum aktsia kohta (EEK/EUR)	2,54	0,16	6,05	0,39
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (EEK/EUR)	2,54	0,16	6,05	0,39

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only



ERNST & YOUNG

03.04.2007



RAHAVOOGUDE ARUANNE
tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2 006		2 005	
	EEK	EUR	EEK	EUR
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST				
Puhaskasum	103 444	6 611	41 035	2 623
Korrigeerimised:				
Intressikulu	2 791	178	3 577	229
Intressitulu	-3 232	-207	-1 253	-80
Põhivara kulum ja väärtuste langus	24 144	1 543	17 692	1 131
Kasum(kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest	521	33	-2	0
Varude muutus	-22 811	-1 458	-41 383	-2 645
		-16		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-254 228	248	-24 551	-1 569
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	26 000	1 662	-19 533	-1 248
KOKKU RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST	-123 371	-7 885	-24 418	-1 561
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST				
Materiaalse põhivara soetus(v.a.kapitalirent)	-23 188	-1 482	-38 813	-2 481
Saadud intressid	2 963	189	0	0
Antud laenud sidusettevõtjatele	0	0	500	32
Sidusettevõtjatele antud laenude tagasimaksed	2 000	128	1 332	85
Materiaalse põhivara müük	282	18	60	4
KOKKU RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST	-17 943	-1 147	-36 921	-2 360
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST				
Saadud laenud	265 992	17 000	0	0
Võlakirjade emiteerimisest saadud vahendid	48 900	3 125	33 862	2 164
Võlakirjade tagasiostmine	-35 000	-2 237	-15 000	-959
Makstud intressid	-1 563	-100	-3 446	-220
KOKKU RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST	278 329	17 788	15 416	985
KOKKU RAHAVOOD	137 015	8 757	-45 923	-2 935
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4 956	317	50 879	3 252
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	141 971	9 074	4 956	317
Raha ja raha ekvivalentide muutus	137 015	8 757	-45 923	-2 935

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007



OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
tuhandetes kroonides, aasta kohta

	Aksia- kapital	Ümber- hindluse- reserv	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2004	67 882	0	7 269	57 180	132 331
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	41 035	41 035
Saldo seisuga 31.12.2005	67 882	0	7 269	98 215	173 366
Aktiikapitali suurendamine	339 410	0	0	-339 410	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	103 444	103 444
Saldo seisuga 31.12.2006	407 292	0	7 269	-137 751	276 810

Tuhandetes EUR-des

	Aksia- kapital	Ümber- hindluse- reserv	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2004	4 338	0	465	3 654	8 457
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	2 623	2 623
Saldo seisuga 31.12.2005	4 338	0	465	6 277	11 080
Aktiikapitali suurendamine	21 692	0	0	-21 692	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	6 611	6 611
Saldo seisuga 31.12.2006	26 031	0	465	-8 804	17 691

* Aruanded esitatakse tuhandetes eurodes (EUR) lugejatele täiendava informatsioonina.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
03.04.2007

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Tallinna Kaubamaja aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Tallinna Kaubamaja ja tema tütaretevõtete (edaspidi „kontsern”) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2006 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on lisatud meie poolt identifitseerituna käesolevale järeldusotsusele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite nõuetega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamislike hinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunde, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

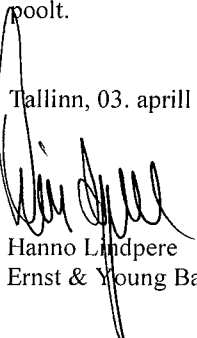
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avalda arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab lisatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 03. aprill 2007. a

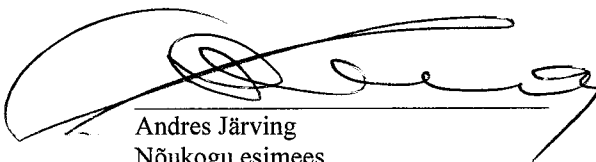

Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS

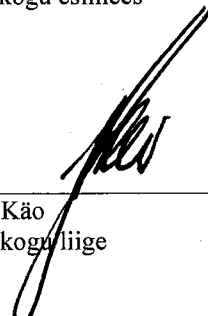


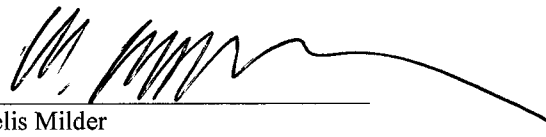
Juhataja ja nõukogu allkirjad 2006. majandusaasta aruandele

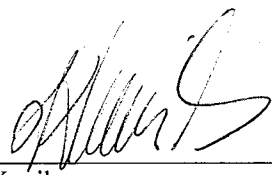
Tallinna Kaubamaja AS 2006. aasta majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt
_____ 2007 otsusega, allkirjastamine _____ 2007.a.

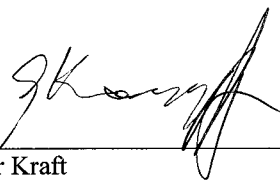


Raul Puusepp
Juhataja

Andres Järving
Nõukogu esimees

Jüri Kõo
Nõukogu liige

Meelis Milder
Nõukogu liige

Enn Kunila
Nõukogu liige

Gunnar Kraft
Nõukogu liige