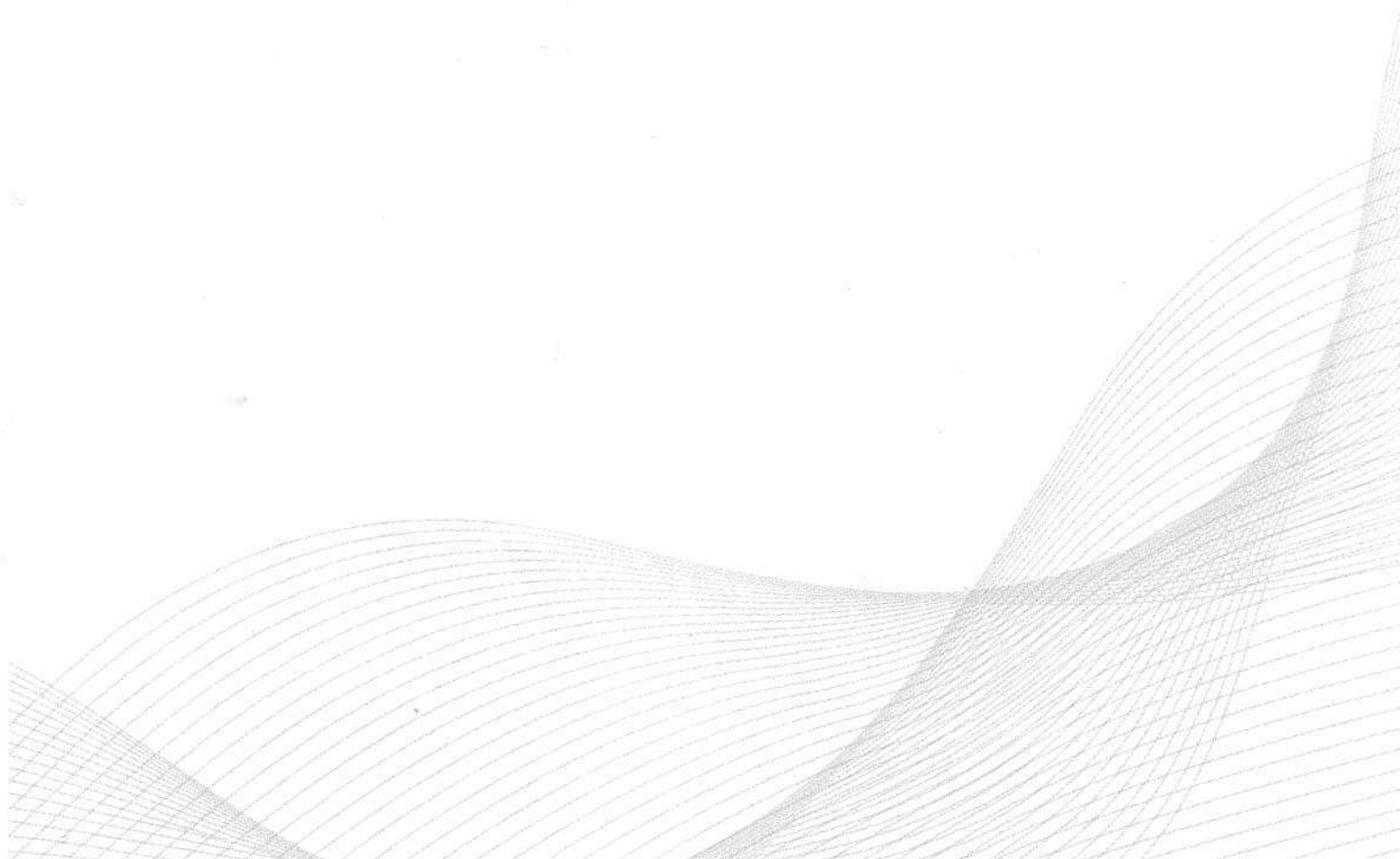


AS ADMIRAL MARKETS

Investeerimisühing

Aastaaruanne 2009



Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2009

Äriregistri kood	10932555
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn 10151
Telefon	372 6 309 303
Faks	372 6 309 304
E-post	info@forextrade.ee
Põhitegevusala	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
Lisategevusala	Mujal liigitamata koolitus
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar – 31. detsember
Juhatuse liikmed	Juri Kartakov, Valerijus Ovsianikas
Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Dmitri Lauš, Konstantin Bochkarev
Audiitor	Donoway Assurance OÜ

SISUKORD

1. Tegevusaruanne	4
2. Raamatupidamise aastaaruanne	12
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	12
Finantsseisundi aruanne	13
Koondkasumiaruanne	14
Rahavoogude aruanne	15
Omakapitali muutuste aruanne	16
3. Raamatupidamise aastaaruande lisad	17
Lisa 1. Üldine informatsioon	17
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	17
Lisa 3. Riskide ja kapitali juhtimise üldpõhimõtted	25
Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid	26
Lisa 5. Finantsinstrumendid	27
Lisa 6. Tulevaste perioodide kulu	27
Lisa 7. Muud lühiajalised nõuded	27
Lisa 8. Muud lühiajalised kohustused	27
Lisa 9. Põhivara	28
Lisa 10. Ettevõtte kui rentnik	29
Lisa 11. Maksukohustused	29
Lisa 12. Eraldised, tingimuslikud kohustused	30
Lisa 13. Ettevõtte tulumaks	30
Lisa 14. Bilansivälised varad ja kohustused	30
Lisa 15. Aktsiakapital	31
Lisa 16. Tulud	31
Lisa 17. Kulud	32
Lisa 18. Seotud osapooled	33
4. Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2009.aasta majandusaruandele	34
5. Audiitori järeldusotsus	35
6. Kahjumi katmise ettepanek	36
7. Tegevusalade loetelu	37

1. TEGEVUSARUANNE

AS ADMIRAL MARKETS asutati 2003a. ja samal aastal alustati majandustegevusega. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse ettevõtete ketti, mis tegutseb ühise, Admiral Markets'i, kaubamärgi all. Admiral Markets AS'i põhitegevuseks kuni 2009 aastani oli täiskasvanute koolitus ja muu juhtimisalane nõustamine. Admiral Markets'i põhitegevusalaks sai 2009.a. teisel poolaastal investeerimisteenuste osutamine ja ettevõttest sai investeerimisühing.

Eesmärgid ja äritegevus

Esimese poolaasta olulisem eesmärk oli taotleda Admiral Markets'ile investeerimisühingu tegevusluba ja lõpetada 2009. aasta EL-s litsentseeritud investeerimisasutuseks, pakkudes oma teenuseid nii Eestis, kui ka teistes Euroopa riikides. Ettevõtte tegevus oli suunatud uue struktuuri kujundamiseks, vastavate regulatsioonide väljatöötamiseks, riskide määramiseks ja nende maandamispoliitika ja eeskirjade loomiseks ning tehnilise baasi juurutamiseks. 5. juunil 2009 a. väljastas Eesti Vabariigi Finantsinspeksioon Admiral Markets AS-ile tegevusloa investeerimisteenustele ja investeerimiskõrvalteenustele. Investeerimisühingu tegevusluba annab Admiral Markets AS-ile õiguse osutada välisvaluuta vahetusega seotud teenuseid, kui need on seotud investeerimisteenuste osutamisega. Augustikuu seisuga on saadud kinnitusi mitmelt EL riigilt, millega on tunnistatud Admiral Markets'i õigus piiriülese investeerimisteenuse osutamisele. Admiral Markets AS hakkab tegutsema kliendikontohaldurina ja hakkab hoidma oma vastutaval hoiul või vahendama klientide vahendeid.

2009. aastal toimusid klienditeenindamisprotsesside ümberkorraldamised ja teenindamiskvaliteedi parendustegevused. Protsesside juurutamine võttis aega kaks kuud, kuid pärast seda avanes võimalus tuua üle Euroopa Liidu kliente. Alates detsembrikuust Admiral Markets'i klientide hulka lisandusid kliendid Leedust ja Lätist. Samal ajal jõudis valmisjärku Poola, Rumeenia, Bulgaaria ja Ungari klientide teenindamisprotsess, mis annab võimaluse alustada oma tegevusega juba aasta 2010 jaanuarikuust. Detsembrikuu lõpuks Admiral Markets oli sõlminud üle tuhande lepingu Baltimaade klientidega. Pärast esimest reklaamkampaniat kasvas järsult uute klientide osakaal.

2009. aasta tulud olid kokku 7 mln 151 krooni. Põhitegevusega mitteseotud tulude osa moodustavad: 4 500 tuhat finantstulud, 34 tuhat kasum põhivara müügist ja 77 tuhat intressitulud. Põhitegevusega seotud tulud jagunesid järgmiselt: 562 tuhat koolitustulu ja 1 984 tuhat kauplemistulu ja tulu tuletisinstrumentidest. Kulud moodustasid 5 353 tuhat krooni ja puhaskasum 1 798 tuhat krooni.

Admiral Markets'il ei õnnestunud saavutada äriplaanis püstitatud eesmäärke, kuna alustas investeerimisteenuste osutamist planeeritud kuus kuud hiljem. Juhtkond on kindel, et nad saavad olema saavutatud aastal 2010 ja 2011.

Aastal 2010 Admiral Markets planeerib edasist aktiivset laienemist Euroopa Liidus. Planeeritakse aktiivset teenuspakkumist Tšehhis, Hispaanias ja Saksamaal. Aastal 2010 on planeeritud suuremahulised reklaamkampaniad kõikides EL liikmesriikides, mille tulemuseks on oodatud uute EL klientide lisandumine. Admiral Markets AS planeerib laiendada oma tooteportfelli, lisades kauplemissüsteemi uusi ja kaasaegseid finantsinstrumente. Firma suunab põhirõhu klassikalise fondibörsi instrumentidele (aktsiad ja derivatiivsed instrumendid - optsioonid), millega kaubeldakse suurimatel Euroopa ja Ameerika kauplemisplatsidel.

Järgmise aasta jooksul firma kavatseb juurutada uut kauplemistarkvara. Tuntud kauplemisplatvormi MetaTrader viies versioon, mis omab tunduvalt laiemaid võimalusi kui selle eelkäia MetaTrader4. Viimaste kuude jooksul on meie firma spetsialistid läbi viinud uue põlvkonna kauplemisplatvormi MetaTrader5 katsetusi, andes tagasisidet tarkvara valmistajatele programmi toimimisest ja teinud parendusettepanekuid. Programmi lisanduvad paljud lisafunktsioonid ja moodulid. Uut tarkvara on saanud testida Admiral Markets'i kliendid oma demokontodel alates septembrikuust.

Admiral Markets'il on plaan laiendada oma tegevuse geograafilist piirkonda 2010. aasta lõpus ja pakkuda oma teenuseid ka väljaspool Euroopa Liitu. Planeeritav miinimum kauplemiskontode arv firmas on 5 000 mille tulemusel on kasum mitmekordistunud.

Admiral Markets planeerib ka edaspidi investeerida klientide koolitusse, et tõsta üldist teadlikkust finantsturgudest ja arendada kauplemisoskusi.

Juurutamisel on mitmed koolitusprojektid alates tasuta päevastest ja kolmepäevastest koolitustest, on-line seminari-dest ja töögruppidest, lõpetades video ja e-õppe võimalusega.

Märkimisväärseks lähituleviku sündmuseks aastal 2010 võib nimetada esimese õpperaamatu ilmumist. Raamat „Rahvusvahelised finantsturud“ on tänaseks läbinud toimetamise ja ilmub lähikuudel müüki. Projektist võtsid osa parimad Admiral Markets'i spetsialistid. Tegu on esimese eestikeelse raamatuga, mis on põhjaliku fundamentaalse sisuga ja taskukohase hinnaga. See raamat on mõeldud nii professionaalsele kauplejale, tudengile kui ka õppejõule. Lähiaastatel on ilmunas raamatud, mis käsitlevad kitsamaid kauplemisvaldkondi nagu tehniline-, fundamentaalne- ja fraktaalanalüüs.

Järgmiste aastate jooksul firma juhtkond kavatseb jätkuvalt tegeleda uute tehnoloogiate juurutamisega, mis oluliselt parendavad teenuste kvaliteeti ja võimaldavad lisada uusi instrumente. Oleme veendunud, et oma professionaalse suhtumisega ja laimatu reputatsiooniga Admiral Markets tugevdab oma positsioone finantsteenuste valdkonnas, olles oma kliendi jaoks kindla finantsinstitutsioonina.

Juhtkond

2009. aasta jooksul on toimunud mitmeid muudatusi ettevõtte juhtkonnas. Alates 01.06.2009.a. AS Admiral Markets'i Nõukogu kutsus tagasi juhatuse liikme Lauš, Dmitri ja Üldkoosolek kutsus tagasi kaks Nõukogu liiget. Aktsionärid valisid uuteks Nõukogu liikmeteks Lauš, Dmitri ja Stanovoi Aleksanderi. Uus Nõukogu moodustas kaheliikmelise juhatuse ja selle liikmeteks valiti Leedu Vabariigi kodanik Valerijus Ovsianikas ja Bulgaaria kodanik Chavdar Dragijev. Kuus kuud hiljem, peale Chavdar Dragievi surma, valiti uueks juhatuse liikmeks Juri Kartakov. Juri Kartakov täidab juhatuse liikme kohustuste juures müügidirektori kohustusi ja Valirijus Ovsianikas on vastutav IT tehnoloogiate ja süsteemide arenduse eest.

2009. aasta viimastel päevadel otsustas astuda tagasi Nõukogu liikme kohustuste täitmisest Aleksander Stanovoi ja uueks Nõukogu liikmeks sai valitud Konstantin Bochkarev, Venemaa kodanik. Konstantin Bochkarev on tuntud isik finantsmaailmas. Tema viimaseks töökohaks oli analüütik-saatejuht populaarses Venemaa finantsuudiste telekanalis RBC. Admiral Markets'i Nõukogu ja Juhatuse liikmed osalevad aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ja omavad kindlaid funktsioone.

Juhatuse liikmetele on 2009.a. jooksul sotsiaalmaksuga maksustavat tasu arvestatud summas 168 tuhat krooni ja nõukogu liikmetele 432 tuhat krooni.

Organisatsioon

Investeeringisühingu organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise korralduse otsustab Investeeringisühingu juhtkond. Tegevuse administreerimiseks kasutatakse nii oma vahendeid ning vastavalt Nõukogu ja Juhatuse otsustele ostetakse teenust sisse (outsourcing) vastavat teenust osutavatelt isikult, selleks õigusaktides ja juhendites ning vastavas sisekorras ettenähtud tingimustel ja korras.

Aasta alguses ettevõtte pakkus tööd 10 töötajale. Töötajate põhitegevus oli suunatud analüütiliste väljaannete koostamisele ja kauplejate koolitamisele. Investeeringisühingu tegevusloa saamisele järgnes restruktureerimine, uute töökohtade ja ametite loomine. Aasta lõpuks Admiral Markets'i personali arv suurenes 14-ne inimeseni.

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma moodustas aruandval perioodil 2 335 tuhat krooni.

Sisekontrollisüsteem

Sisekontrollisüsteemi kuuluvad Admiral Markets'i siseaudiitor, juhatuse, riskijuht, vastavuskontrolli spetsialist ja maakle-rite osakonna juhataja.

Siseaudiitori ametikoht ei ole kohustuslik ja sõltub organisatsiooni struktuuri keerukusest ja otsesest vajadusest. Admiral Markets'is siseaudiitori ülesandeid täidab Nõukogu liige.

Juhatus juhib ja esindab Investeerimisühingut ning korraldab Investeerimisühingu igapäevast majandustegevust õigusaktides ja Investeerimisühingu põhikirjas tingimustel ja korras. Kaks juhatuse liiget juhivad igapäevast äritegevust ja sisekontrolli.

Investeerimisühingus töötab üks riskijuht, kelle täpsed tööülesanded ja funktsioonid määratletakse sisekordade, ametijuhendite ja töölepingutega. Riskijuht on oma ülesannete täitmisel sõltumatu ja allub otse juhatusele.

Vastavuskontrolli teostaja hindab Investeerimisühingus rakendatud sise-eeskirjade vastavust ja piisavust õigusaktidest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks. Vastavust kontrollitakse plaaniliste ja plaaniväliste auditite korras. Auditite tulemustest koostatakse raporteid, millest selgub sisekontrollisüsteemi tõhusus ja vastavust investeerimisühingu tegevuse reglementatsioonidele.

Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Risk on sündmus, mis võib tõenäoliselt toimuda, ja kui ta toimub, siis avaldab negatiivset mõju. Riskijuhtimise juurutamisel rakendatavad sammu: Riskide identifitseerimine, riskide hindamine. Riskide hindamine on järgmine: kvalitatiivne (mõju ulatus ning toimumise tõenäosus) ja kvantitatiivne (mõju kroonides, müügiprotsentides jm). Täiendada võib halva stsenaariumiga ja kontrollimeetoditega: riskitaluvuse hindamine ja selgitamine (ühiste arusaamade loomine riskide võtmisest ettevõttes, et erinevad juhtimistasandid tegutseksid kooskõlas), riskide maandamine (sobilik taktika valik ja arendamine, riskide kontrollimine).

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets'i sisekontrolli süsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas.

Riskijuhtimise protsessi eest vastutavad otseselt riskijuht ja juhatuse. Protsessi tõhususe kontrolli teostab vastavuse eest vastutav isik ja siseaudiitor.

Kvantitatiivselt mõõdetavad riskid

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tõenäolisest kahjust, mis võib tekkida võlaõiguslikest lepingutest (nt. laenulepingutest) tulenevate kliendipoolsete kohustuste ebakorrektsel täitmisel või mittetäitmisel või muude tegurite tõttu (sh. tagatise ebapiisavus). Admiral Markets'i tegevusvaldkonnast tulenevalt krediidirisk tekib debitoorse võlgnevuse, ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes. Krediidiriskide kapitalinõuete arvutamiseks Admiral Markets on rakendanud Basel II kapitali adekvaatsuse eeskirja kohaselt standardmeetodit, kasutades seda ühetaoliselt, järjekindlalt ja järjepidevalt. Bilansilisest varast tuleneva riskipositsiooni väärtus on vastava vara bilansiline väärtus. Bilansivälistest kohustustest tulenevate riskipositsioonide väärtuse arvutamisel kohaldatakse alljärgnevat ümberhindlustegureid, mis väljendavad bilansivälise kohustuse realiseerumise tõenäosust:

- ✓ täisriskiga bilansiväliste kohustuste puhul 100 protsenti;
- ✓ keskmise riskiga bilansiväliste kohustuste puhul 50 protsenti;
- ✓ mõõduka riskiga bilansiväliste kohustuste puhul 20 protsenti;
- ✓ madala riskiga bilansiväliste kohustuste puhul nullprotsenti.

Krediidiriski kapitalinõue seisuga 31.12.2009

VARA	Väärtus	Riskikaal %	Kapitalinõue
Raha ja pangakontod, finantsvarad	15 051	0,00	0,00
Materiaalne põhivara (s.h. müügiotetel põhivaraks klassifitseeritud)	377	10,00	37,7
Tuletisinstrumendid	151	10,00	15,1
Nõuded ja ettemaksed	111	10,00	11,1
Bilansivälised varad	5 075	0,00	0,00
KOKKU	20 765		63,9

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest. Nimetatud risk koosneb alljärgnevatest riskidest:

- ✓ infotehnoloogiline risk;
- ✓ tehniline risk
- ✓ protseduuririsk;
- ✓ personalirisk;
- ✓ välised riskid.

Tehniline risk

Tehniline risk on võimalus saada kahju erinevate rikete tõttu kauplemisega seotud süsteemides. Kahju võib tekkida internetiühenduse katkemisest, mis võib häirida info kättesaadavust ja tehingukorralduste edastamist, nende muutmist või katkestamist.

Admiral Markets AS on otsustanud operatsiooniriskide kapitalinõude arvutamisel rakendada Basel II uute kapitali adekvaatsuse reeglite alusel baasmeetodit. Krediidiasutuste seaduse alusel on baasmeetodi puhul operatsiooniriski kapitalinõue 15 protsenti ettevõtte põhitegevuse puhastulust. Kuna ettevõtte põhitegevus algas aasta 2009 keskel, operatsiooniriski arvutamise aluseks on võetud kolme aasta äriplaanis prognoositav tulu investeerimistegevusest. Antud valik on tehtud tulenevalt operatsioonide iseloomust, ettevõtte väiksusest ja märgitud asjaolust.

Inimeksimusest tekitatud kahju vältimiseks, aruande perioodil rakendati „nelja silma“ printsiipi, mille järgi peab raha või väärtpaberite ülekande teostamiseks olema kahe töötaja kinnitus.

Tehnilistest probleemidest tulevate riskide ärahoidmiseks ettevõtte on kehtestanud erinevaid poliitikaid ja sisekordasid. Süsteemid läbivad pidevat kontrolli ja järeltestimisi. Kord aastas teostatakse IT audit.

Operatsiooniriski kapitalinõue seisuga 31.12.2009

Aasta	Väärtus	Riskikaal %	Kapitalinõude alus	Kapitalinõue
KOKKU	86 295	15,00	12 944,25	4315

Valuutarisk

Valuutarisk on põhiline tururiski osa, mis võib mõjutada Admiral Markets'i kapitalisuurust ja põhitegevust. Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel võetakse arvesse kõik valuutakursi muutustest sõltuvad bilansilised ja bilansivälised varad ja kohustused. Välisvaluutana ei käsitleta Eesti krooni ja Euroopa Liidu eurot. Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi.

Valuutariskiga kaetud bilansilised varad

BILANSILISED VARAD	EEK	EUR	USD	GBP	BGN	LTL	KOKKU
Raha ja pangakontod	742	10 795	96		2		11 635
Finantsvara		3 416					3 416
Tuletisinstrumendid		16	11	124			151
Muud varad (ettemaksed)	100					11	111
KOKKU	842	14 227	107	124	2	11	15 313

Valuutariskiga kaetud bilansilised kohustused

BILANSILISED KOHUSTUSED	EEK	EUR	USD	KOKKU
Lühiajalised kohustused	501	87	76	664
Kapitalirent		118		118
KOKKU	501	205	76	782

Valuutariskiga kaetud bilansivälised varad

BILANSIVÄLISED VARAD	EEK	EUR	USD	RON	LTL	KOKKU
Raha ja pangakontod	407	1 696	2 486	4	314	4 907
Klientide poolt teenitud tulu		92	76			168
KOKKU	407	1 788	2 562	4	314	5075

Valuutariskiga kaetud bilansivälised kohustused

BILANSIVÄLISED KOHUSTUSED	EEK	EUR	USD	RON	LTL	KOKKU
Kohustused	90	2 087	2 716	0	182	5 075
KOKKU	90	2 087	2 716	0	182	5 075

Valuutariski kapitalinõue

VALUUTA AVATUD POSITSIOON	Lühike positsioon	Pikk positsioon
USD	123	
LTL	140	
RON		4
BGN		2
KOKKU AVATUD NETOPOSITSIOON	263	6
Riskikaal kapitalinõude arvutamiseks	8%	
KOKKU KAPITALINÕUE VALUUTARISKI KATMISEKS	21	

Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse.

Kvalitatiivselt mõõdetavad riskid

Basel 2 raamistiku teise samba (Pilar 2) käsitletud riskid:

Strateegiline risk

Konkurentsi ja tegevuskeskkonna, järelevalve mõju ettevõtja otsustele ja tegevusele ning ärieesmärkide saavutamisele. Strateegiliste riskide maandamiseks ettevõtte pidevalt analüüsib makro- ja mikrokeskkonda.

Reputatsioonirisk

Negatiivne avalikkuse tähelepanu ettevõtja äritegevuse suhtes, sõltumata selle tõesusest, toob kaasa kliendibaasi kaotamise, vähendab sissetulekuid või tõstab kulutusi õigusabile. Reputatsiooni riski arvutamiseks kasutatakse planeeritud reklaamkampania eelarvemahulist kasvu 50%.

Reputatsiooniriski maandamiseks ettevõtte on loonud turunduspoliitikat.

Strateegilise riski ja reputatsiooniriski hindamisel kasutab Investeeringusühing stsenaariumianalüüsi. Kui strateegilist riski või reputatsiooniriski ei ole võimalik hinnata kvalitatiivselt ning seda tehakse ainult kvantitatiivselt, peab riskijuht põhistama, et vastavad riskid on adekvaatselt kapitaliga kaetud.

Kapitali juhtimine

Kapitali juhtimisel täidab Admiral Markest AS kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on Eesti vabariigi väärtpaberituruseaduses ette nähtud. Investeeringusühing on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Kapitali adekvaatsus

Kapitali adekvaatsus väljendab krediitdiasutuse omavahendite vastavust krediitdiasutuse majandustegevusest, sealhulgas kauplemisportfellist, tulenevatele riskidele.

Kapitali adekvaatsuse määr on omavahendite kogusumma ja 10-ga korrutatud kapitalinõuete kogusumma suhe prot-sentides.

Investeeringisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurust või 25% investeeringisühingu püsivatest üldkuludest ning olema piisavad Investeeringisühingu majandus-tegevusest tulenevate kõikide riskide katmiseks.

Kapitali adekvaatsus (tuhandetes Eesti kroonides)

ARVUTUSTE ALUS	2009
Sissemakstud aktsia- ja osakapital	16160
Kasumi arvel moodustatud reservid	21
Eelmiste perioodide jaotamata kasum või kahjum	-2947
Immateriaalne põhivara	-113
Aruandeperioodi kasum	1798
ESIMESE TASEME OMAVAHENDITE SUMMA	14920
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	64
Valuutariski kapitalinõue	21
Operatsiooniriski kapitalinõue	4315
KAPITALINÕUDED ADEKVAATSUSE ARVUTAMISEKS	4400
KAPITALI ADEKVAATSUS	33,91

Kapitali adekvaatsus 33.91%

Admiral Markets'i kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad positiivselt seaduses ettenähtud piirmäära.

Kapitali sisemised hinnangud

Lisaks Pillar1 käsitletud kapitalinõuetele hindab Investeeringisühing kõiki olulisi riske, sealhulgas olemuslikult kvalita-tiivseid riske, ning tagab, et kõik riskid, käsitletud Pillar2, on adekvaatselt kapitaliga kaetud. Riskide hindamisel kasutab In-vesteeringisühing selleks sobivaid ning asjakohaseid meetodeid. Erinevate riskide hindamiseks kasutab Investeeringisühing võimalikult riskitundlikke meetodeid.

Stresstestimine

Hindamaks ennetavalt võimalike tegevuskeskkonna tegurite negatiivse muutuse mõju Investeeringisühingu riskipro-filile ja kapitalivajadusele rakendatakse stresstestimist, tundlikkuse analüüsi ja stsenaariumianalüüsi.

Majandustulemused

Tulud, kulud ja kasum

AS Admiral Markets'i 2009. aasta tulu põhitegevusest moodustas 2 713 krooni, mis on 52,4 % võrra väiksem kui eel-misel aastal. Müügitulust moodustas 43% investeerimisteenustulu, 36,3% tulu tuletisinstrumentidest, ja koolitustulu moo-dustas 20,7%

Peamised finantssuhtarvud

	2009	2008	2007
Tulu põhitegevusest (tuh. kr.)	2 713	5 176	1 433
Tulu kasv/ Kahanemine %	-52	265	
Puhaskasum (tuh. kr.)	1 798	129	-2 398
Puhasrentaablus %	66,3	2,5	-167
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	19,44	28,72	16,98
ROA	11,36	0,91	-24,68
ROE	11,96	1,41	-26,60

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhasrentaablus = puhaskasum / müügitulu * 100

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (kordades) = käibevara / lühiajalised kohustused

ROA = puhaskasum / varad kokku * 100

ROE = puhaskasum / omakapital kokku * 100

Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud

Möödunud aastat iseloomustab globaalne finantskriis, mis oluliselt mõjutas Admiral Marketsi strateegilisi otsuseid ja tegevust. Makromajanduslik olukord 2009. aasta alguses oli eriti raske. Järjest halvenevad suurimate riikide majandusnäitajad tekitasid paanikat kauplejate ja investorite seas. 2009 märtsikuus olid aktsia indeksid üle maailma langenud uutesse põhjadesse. Samas, kui aasta algust iseloomustas globaalne pessimism ja masendus, siis aasta lõpuks olid indeksid teinud tugeva tõusu. Kõige suurem ja kiirem kasv toimus toorme- ja kaubabörsidel. Nafta (WTI) hind, võrreldes aasta algusega, tõusis \$35'st kuni \$80 barrelini, üle 100%. Riikide makromajanduslikud näitajad parenesid koos toorme- ja kaubabörsiga, kuid parenemisekiirus oli palju tagasihoidlikum. Jätkuv kõrge tööpuudus on endiselt probleem. Aasta 2010 annab vastuseid sellele, milline saab olema maailma makromajanduslik keskkond ja millisteks kujunevad maailma finantsinstitutsioonid. Juba täna on selge, et suureks probleemiks kujunevad suurimate maailma riikide välisvõlakohustused, mis on mitmekordistunud globaalse finantskriisi ajal. Probleemide süvenedes on loota volatiilsuse kasvule, mis toob kauplejaid tagasi spekulatiivsetele turgudele nagu Forex, toormefutuurid ja muud instrumendid. Kauplemissaktiivsuse kasv mõjutab positiivselt Admiral Marketsi tegevust ja soodustab ärikasvu.

Investeeringud

Aruandeperioodil investeeriti materiaalsesse ja immateriaalsesse põhivarasse kokku 199 tuhat krooni. Perioodi jooksul oli soetatud tarkvara lisamoodulid ja litsents, kontorimööbel ja inventar. Kokku oli soetatud immateriaalset põhivara summas 119 tuhat krooni ja põhivara 80 tuhande krooni eest.

Lähitulevikus planeeritavaid investeeringuid põhivarasse ei ole.

2. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

ADMIRAL MARKETS AS juhatus on äriseadustikust lähtuvalt koostanud raamatupidamise aastaaruande, mis õigesti ja õiglaselt kajastab äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali, majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesisid bilansi kuupäeva 31.12.2009 ja aastaaruande koostamispäeva vahemikul.

Juhatus hinnangul on Admiral Markets AS jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

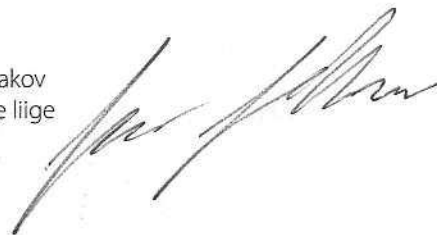
Juhatus kinnitab 2009.a. aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

12. märts 2010

Välerijus Ovsianikas
Juhatuses liige



Juri Kartakov
Juhatuses liige



Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

VARAD	Lisa	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Raha ja pangakontod	Lisa 4	11635	13239	9001
Tuletisinstrumentid	Lisa 5	151	0	0
Teised finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 4	3416	0	0
Nõuded klientide vastu		0	391	17
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded		0	20	100
Tulevaste perioodide kulud	Lisa 6	139	0	0
Ettemaksed teenuste eest	Lisa 7	111	234	35
Müügiootel põhivara		150	0	0
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	Lisa 9	227	339	562
VARAD KOKKU		15829	14223	9715

KOHUSTUSED	Lisa	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Võlad ja ettemaksed	Lisa 8	782	461	530
Pikaajalised kohustused		0	118	170
Allutatud kohustused		0	4500	0
Eraldised	Lisa 12	15		
KOHUSTUSED KOKKU		797	5079	700

OMAKAPITAL	Lisa	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Aktiivkapital	Lisa 15	16160	12070	12070
Reservid		20	7	7
Katmata kahjum		-1148	-2933	-3062
OMAKAPITAL KOKKU		15032	9144	9015
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		15829	14223	9715

 Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature Kure
 Donoway Assurance

Koondkasumiaruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa	2009	2008	2007
Investeeringistulu	Lisa 16	1166	0	0
Investeeringistulu		-167	0	0
Neto investeeringistulu		999	0	0
Neto tulem finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Lisa 16	985	0	0
Neto kasum/ -kahjum valuutakurssi muutustest		-6	0	0
Muu finantstulu	Lisa 18	4500	0	0
Neto kasum/kahjum finantstehingutest		5479	0	0
Intressitulu		89	313	69
Intressikulu		-12	0	0
Neto intressitulu		77	313	69
Muud tulud koolitusest	Lisa 16	562	5176	1433
Kasum põhivara müügist		34	0	0
Tegevuskulud	Lisa 17	-2243	-2386	-2749
Eraldised	Lisa 12	-15		
Palgakulu		-2935	-2695	-831
Põhivara kulum	Lisa 9	-160	-279	-320
Kokku kulud	Lisa 17	-5353	-5360	-3900
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		1798	129	-2398
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)		1798	129	-2398

 Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature Kure
 Donoway Assurance

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

Rahavood äritegevusest	Lisa	2009	2008	2007
Puhaskasum		1 798	129	-2 398
Korrigeerimised				
Põhivara kulum	Lisa 9	160	279	320
Kasum põhivara müügist	Lisa 16	-34	0	0
Muu finantstulu	Lisa 18	-4 500	0	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		357	-493	-69
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		270	-72	359
Kokku rahavood äritegevusest		-1 949	-157	-1 788

Rahavood investeerimistegevusest	Lisa	2009	2008	2007
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	Lisa 9	-160	-56	-460
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		34	0	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-126	-56	-460

Rahavood finantseerimistegevusest	Lisa	2009	2008	2007
Saadud laenud		0	4500	308
Laenude tagasimaksed	Lisa 10	-52	-49	-89
Aktsiakapitali suurenemine	Lisa 15	4 090	0	10 070
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		4 038	4 451	10 289
RAHAVOOGUDE KOKKU		1 963	4 238	8 041

Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	13 239	9 001	960
Raha ja raha ekvivalendid muutus	1 963	4 238	8 041
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	15 202	13 239	9 001

 Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2006	2000	7	-36	-628	1343
Eelmiste perioodide kasum	0	0	-628	628	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	-2398	-2398
Aktiivkapitali suurendamine	10070	0	0	0	10070
Saldo 31.12.2007	12070	7	-664	-2398	9015
Eelmiste perioodide kasum	0	0	-2398	2398	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	129	129
Saldo 31.12.2008	12070	7	-3062	129	9144
Eelmiste perioodide kasum	0	13	116	-129	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	1798	1798
Aktiivkapitali suurendamine	4090	0	0	0	4090
Saldo 31.12.2009	16160	20	-2946	1798	15032

Täpsem informatsioon aktiivkapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 15.

 Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

3. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Üldine informatsioon

AS ADMIRAL MARKETS on investeerimisühing alates 05.06.2009 Ettevõtte kontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Ettevõtte osutab maaklerteenuseid ja koolituse teenuseid.

Käesolev aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 12.03.2010. Aastaaruanne vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standardite, käesolev aruanne sisaldab vastavalt Väärtpaberituruseaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet ning täiendavaid avalikustatavaid aruandeid ja nõuetele vastavat informatsiooni.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

AS ADMIRAL MARKETS 2009. aasta Finantsaruanded on koostatud lähtuvalt raamatupidamise andmetest koos vajalike korrigeerimiste ja ümberklassifitseerimistega, mis tagavad aruannete õige ja õiglase kajastamise lähtuvalt rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Aastaaruande koostamisel on lähtutud seotusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2009 ja lõppes 31. detsembril 2009. Ettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Alates juunikuust 2009. aastast Admiral Markets on investeerimisühingu tegevusloa alusel tegutsev ettevõtte. Investeerimisühingu staatus eeldab Rahvusvaheliste Finantsaruandluse (IFRS) kasutamisele võtmist ja rakendamist. 2009. aasta osutus IFRS esmakasutusevõtmise aastaks, mis eeldab kahe eelneva perioodi ümberklassifitseerimist vastavalt IFRS'i arvestusmeetoditele ja nende kajastamist käesoleva aasta aastaaruandes. Juhatuse hinnangul aruandluse ümberklassifitseerimine ei osutanud mõju ettevõtte aruandva ega ka eelnevate perioodide finantspositsioonile, majandustegevusele ja rahavoogudele.

Kõik IFRS muudatused, mis jõustusi majandusaruande jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes.

Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud mõned uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid ning nende muudatused ja tõlgendused, mis on muutunud ettevõttele kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2009 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang nende standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil.

Initialed for identification purposes only
Date 12.03.10 Signature [Signature]
Donoway Assurance

- Muudetud IFRS 1 Rahvusvaheliste finantsstandardite esmakordne kasutuselevõtt (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõtte võtab IFRS standardeid esmakordselt kasutusele aruandeperioodis, mis algab enne 01. juulit 2009, ei avalda muudetud IFRS 1 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IFRS 2 Aktsiapõhine makse (rakendub 1. jaanuarist 2009). Kuna ettevõttel ei ole aktsiapõhiseid hüvitiste plaane, ei avalda muudetud IFRS 2 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IFRS 3 Äriühendused (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel ei ole äriühendusi, ei avalda muudetud IFRS 3 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IFRS 4 Kindlustuslepingud (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Muudatuste kohaselt tuleb avalikustada rohkem teavet finantsinstrumentide õiglase väärtuse määramise ja nendega seotud likviidsusrisi kohta. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 4 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IFRS 5 Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel ei ole müügiks hoitavad põhivarasid ja lõpetatud tegevusvaldkondi, ei avalda muudetud IFRS 5 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudatused IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustav teave (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). IFRS 7 muudatused on aruande koostamisel arvesse võetud.
- IFRS 8 Ärisegmendid (rakendub 1. jaanuarist 2009). Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte osistel, mida juhtkond jälgib äriotsuste tegemisel. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 8 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IFRS 32 Finantsinstrumendid: esitamine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). IFRS 32 muudatused on aruande koostamisel arvesse võetud.
- Muudetud IFRS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja määramine rakendusjuhise (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 39 mõistete muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 1 Finantsaruannete esitamine (rakendub 1. jaanuarist 2009). Muudetud standard nõuab, et finantsaruannetes esitata informatsioon oleks koondatud sarnaste tunnuste alusel ning kasutusele võetakse mõiste koondkasumiaruanne. Ettevõtte juhtkond on otsustanud esitada üks ühtne koondkasumiaruanne. Juhatuse hinnangul mõjutab muudetud IAS 1 põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjuta tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.
- Muudetud IAS 1 Finantsaruannete esitamine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Muudetud standard täpsustab käibevarade ja lühiajaliste kohutuste mõistet, mis ettevõtte juhtkonna hinnangul ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 7 Rahavoogude aruanne (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). IAS 7 muudatused on aruande koostamisel arvesse võetud.
- Muudetud IAS 8 Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead. IAS 8 muudatused on aruande koostamisel arvesse võetud.
- Muudetud IAS 10 Bilansijärgsed sündmused. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 10 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 16 Materiaalsed põhivarad (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 16 muudatused finantsaruandeid.

- Muudetud IAS 19 Hüvitsed töötajatele (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 19 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 20 Valitsusepoolne sihtfinantseerimise arvestamine ja valitsusepoolse abi avalikustamine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel puudub valitsusepoolne sihtfinantseerimine, ei avalda IAS 20 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 23 Laenukasutuse kulutused (rakendub 1. jaanuarist 2009). Kuna ettevõttel ei ole varaobjekte, mis vastaksid laenukasutuse kulutuste kapitaliseerimise tingimustele, ei avalda muudetud IAS 23 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded (rakendub aruande-perioodidele, mis algavad 1. juuli 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole osalusi tütarettevõtetes, mida standardi parandused puudutavad, ei avalda muudetud IAS 27 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 28 Investeeringud sidusettevõtetesse (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole investeeringuid sidusettevõtetesse, ei avalda muudetud IAS 28 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 29 Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 29 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 31 Osalemised ühisettevõtmises (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole osalemisi ühisettevõtmises, ei avalda muudetud IAS 31 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- IAS 32 – täiendatakse finantskohustise mõistet (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. Veebruaril 2010 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 32 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 34 Vahefinantsaruandlus. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 34 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 36 Varade väärtuse langus (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole firmaväärtust või piiramatut kasuliku elueaga immateriaalset vara, mille kaetava väärtuse standardi parandused puudutavad, ei avalda muudetud IAS 36 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 38 Immateriaalsed varad (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 38 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine (rakendub aruande-perioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 39 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 40 Kinnisvara investeeringud (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole kinnisvara investeeringuid, ei avalda muudetud IAS 40 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 41 Põllumajandus (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole seost põllumajandusega, ei avalda muudetud IAS 41 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Tõlgendus IFRIC 17 „Mitterahaliste varade jaotamine omanikele“. Tõlgendusest tulenevalt muutuvad IFRS 5 IAS 10. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. Novembril 2009 või hiljem. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.

- Tõlgendus IFRIC 15 Kinnisvara ehituslepingud. IFRIC 15 on tõlgendus, millega antakse selgitusi ja juhiseid selle kohta, millal peaks kinnisvara ehitamisest saadavat tulu kajastama ning eelkõige, kas ehitusleping kuulub IAS 11 Ehituslepingud või IAS 18 Müügitulu rakendusalas. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. Jaanuar 2010 või hiljem. Kuna Ettevõtte ei ole seost kinnisvara ehitusega, ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Tõlgendus IFRIC 16 „Netoinvesteeringu riskimaandamine välismaises äriüksuses“. IFRIC 16 tõlgendusega täpsustatakse, kuidas kohaldada rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite IAS 21 ja IAS 39 nõudeid juhul, kui (majandus)üksus maandab välismaistesse äriüksustesse tehtud netoinvesteeringutest tulenevat välisvaluutariski. Muudatused rakenduvad aruande-perioodidele, mis algavad 1. Juuli 2009 või hiljem. Kuna Ettevõtte ei ole välismaist äriüksust ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- IFRIC 18 „Varade üleandmised klientide poolt“ (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. novembril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus finantsaruandeid.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2009 on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud saldeerituna perioodi tulu või kuluna.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 5 000 krooni ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku elueaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

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

Ettevõtte kasutab materiaalse põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Materiaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Seadmed	3 aastat
Sõidukid	5 aastat
Muu inventar	3 aastat

Materiaalse põhivara objekti spetsiifika tõttu võib selle kasulik eluiga erineda muu sarnase grupi omast. Sellisel juhul vaadatakse seda eraldiseisvana ning määratakse talle sobiv amortisatsiooniperiood.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooninormid vaadatakse üle, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikkust eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides.

Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine; amortiseerimist alustatakse uuesti hetkest, mil vara lõppväärtus on langenud alla tema bilansilise jääkmaksumuse.

Kui materiaalse põhivara objektile on tehtud selliseid kulusi, mis vastavad materiaalse põhivara mõistele, siis need kulused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Kui materiaalse põhivara objektil vahetatakse välja mõni oluline komponent, lisatakse uue komponendi soetusmaksumus objekti soetusmaksumusele, eeldusel, et see vastab materiaalse põhivara mõistele. Asendatav komponent kantakse finantsseisundi aruandest maha. Kui asendatava komponendi soetusmaksumus ei ole teada, hinnatakse maha kantavat maksumust lähtudes asendamise hetke soetusmaksumusest, arvestades maha hinnangulise kulumi.

Vara väärtuse vähenemine

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Müügiootel põhivara

Müügiootel põhivarana kajastatakse finantsseisundi aruandes sellised materiaalse ja immateriaalse põhivara objektid, mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul.

Müügiootel põhivara amortiseerimine lõpetatakse vara ümberklassifitseerimise hetkel. Müügiootel põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes käibevara hulgas, kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasest väärtuses (miinus hinnangulised müügikulutused), lähtudes sellest kumb on madalam.

Immateriaalne põhivar

Immateriaalne põhivara võetakse arvele ja kajastatakse finantsseisundi aruandes lähtudes samadest põhimõtetest, mida rakendatakse materiaalsetele põhivaradele. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset meetodit. Immateriaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, patendid	5 aastat

Teatud juhtudel võib vara omandada nii materiaalse kui ka immateriaalse põhivara tunnuseid. Sellisel juhul klassifitseeritakse vara vastavalt sellele, kumma tunnustele vastab see rohkem.

Igal bilansipäeval viiakse läbi vara kaetava väärtuse test sarnaselt materiaalse põhivaraga. Kui selgub, et firmaväärtuse kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse investering alla tema kaetavale väärtusele.

Muu immateriaalse vara väärtuse languse kahtluse korral viiakse läbi vara väärtuse test samadel alustel kui materiaalse põhivara puhul.

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse: õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande hoitavad finantsvarad (s.h. tuletisinstrument) raha.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvaraga otseselt seotud tehingukulutusi.

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

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

I. Finantsvara õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

- A) Kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavad finantsvarad
- B) Tuletisinstrumentid

Finantsvarad – kajastatakse finantsseisundi aruandes õiglasest väärtusest (väärtuse muutus kajastatuna koondkasumiaruandes), välja arvatud nõuded teiste osapoolte vastu, mida ettevõtte ei ole soetanud edasimüügiks.

Õiglasest väärtusest kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke finantsinstrumendi realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi.

Väärtuse muutusest tulenevad kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutustest kasumid/kahjumid kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

II. Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrument on finantsinstrument või muu leping millel on kõik kolm järgmist tunnust:

- ✓ selle väärtus muutub vastavalt muutustele kindlaksmääratud intressimääras, finantsinstrumendi hinnas, kauba hinnas, välisvaluutakursis, hinna- või määraindeksis, krediidiindeksis või krediidiindeksis või mõnes muus muutujas, tingimusel, et mitterahalise muutuja korral ei ole muutuja spetsiifiliselt seotud lepinguosapoollega
- ✓ seda arveldatakse tulevikus
- ✓ Tuletisinstrumentid on futuur-, forward-, swap- ja optioonilepingud. Tuletisinstrumentil on tavaliselt nominaalsumma, mis on rahasumma, aktsiate arv, kaalu- või mahuühikute arv või muud lepingus määratletud ühikud. Kauplemiseks hoitavate finantsvarade hulka kuuluvad avatud:
- ✓ välisvaluuta neto-spot positsioon
- ✓ neto-forward positsioon

Initialed for identification purposes only
Date 12.03.10 Signature J. Kure
Donoway Assurance

- ✓ Kauba futuuride või forward'ite alusel ostetavate või müüdavate kaupade positsioonid
- ✓ Kauba optsiooni või optsiooni, mille alusvaraks on kauba tuletisinstrument, positsioonid

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse Finantsseisundi aruandes nende õiglasest väärtusest. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena bilansipäeva turuväärtust. Edasisel kajastamisel toimub ümberhindlus, mille tulemus kajastatakse kasumiaruandes real „kasum/kahjum kauplemiseks hoitavatelt finantsvaradelt ja –kohustustelt“. Positiivse väärtuse puhul kajastatakse tehingud Finantsseisundi aruandes varana ja negatiivse väärtuse puhul kohustusena.

Ettevõtte ei kasuta tuletisinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestust (hedge accounting) erireegleid.

III. Raha

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, lühiajalisi (alla 3 kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite ja rahaturufondi osakuid, millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk. Admiral Markets'i pangakontodel hoitakse vastutaval hoiul klientide rahalisi vahendeid. Nende vahendite arvestus peetakse bilansiväliselt.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritult soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Ostjate laekumata arved on Finantsseisundi aruandes hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvas nõuded kajastatakse üldhalduskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantsseisundi aruandest välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähenemisena.

Finantskohustused

Finantskohustusteks loetakse tarnijatele tasumata arveid ning lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi. Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud kohustuste eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi. Finantskohustused kajastatakse Finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses.

Kohustused, millede maksetähtajad on bilansi kuupäevast arvestatuna üle ühe aasta, on Finantsseisundi aruandes esitatud pikaajaliste kohustustena, ülejäänud lühiajaliste kohustustena.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad arvestatud, kuid väljamaksmata töötasusid, puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega Finantsseisundi aruandes viitvõlgade koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

Rendiarvestus

Kapitalirent

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Initialed for identification purposes only
Date 12.03.10 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirendi alusel renditud vara kajastatakse Finantsseisundi aruandes vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas. Makstavad rendimaksud jagatakse finantskuluks ja kohustuse vähendamiseks. Finantskulud kajastatakse rendiperioodi jooksul.

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Ettevõtte moodustab eraldisi nende kohustuste osas, mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldise suurus ja realiseerumisaaja määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõtte on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või faktiline tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumine ressursside väljamineku näol on tõenäoline (üle 50%) ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinnatakse bilansipäeva seisuga ning eraldise suurust hinnatakse uuesti igal bilansipäeval. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt rohkem kui ühe aasta pärast, kajastatakse seda diskonteeritud nüüdisväärtuses. Diskonteerimisel võetakse aluseks sarnaste kohustuste suhtes turul valitsev intressimäär.

Admiral Markets käsitleb eraldisena ettevõtte klientide arvestuslikku boonust, mille tekkimine on seotud kauplemistehingute arvuga. Boonuspunkte on võimalik lunastada ühe kalendriaasta jooksul. Arvestatud ja lunastamata boonuspunktid arvutatakse ümber rahalisse väärtusesse ja kantakse kuludesse aruandeperioodi viimase tööpäeva seisuga.

Tingimuslikud kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või mille suurust ei saa usaldusväärselt hinnata. Tingimuslike kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 21/79 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse. Bilansipäeva seisuga väljamaksmata dividendidelt arvestatud tulumaksukohustust ja -kulu korrigeeritakse vastavalt uuel aruandeperioodil kehtivale tulumaksu määrale.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisades.

Tulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel.

Teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulutused.

Intressitulu kajastatakse juhul, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse lähtudes vara sisemisest intressimäärast.

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil – äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused.

Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult siis, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on tõenäoline, et nimetatud summade laekumine ja tasumine toimub netobaasil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2009 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Majanduskeskkonna mõjud

2007. aastal alanud ning tänaseni jätkuv ülemaailmne rahanduskriis on muuhulgas põhjustanud madalama likviidsuse taseme majanduses ning oluliselt raskendanud rahastamisvõimalusi kapitaliturgudel. Lisaks on Eestis alanud langus reaalmajanduses koos sellest tulenevate tagajärgedega, mis on mõjutanud ning võib jätkuvalt mõjutada negatiivselt ettevõtte tegevuse tulemuslikkust. Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on arvestatud juhtkonna hinnangut Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ja finantsseisundile. Arvestades turusituatsiooni ebakindlust, võib majanduskeskkonna edasiste muutuste mõju ettevõttele erineda oluliselt juhtkonna tänases situatsioonis antud hinnangust.

Bilansivälised varad ja kohustused

AS Admiral Markets tegutseb investeerimisteenuse vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul klientide vahendeid. Vahendeid, nõudeid ja kohustusi käsitletakse bilansiväliste vahenditena.

Lisa 3. Riskide ja kapitali juhtimise üldpõhimõtted

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets'i sisekontrolli süsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas.

Riskijuhtimise protsessi eest vastutavad otseselt riskijuht ja juhatus. Protsessi tõhususe kontrolli teostab vastavuse eest vastutav isik ja siseaudiitor.

Investeeringisühingu põhilised riskid juhatuse hinnangul on krediidirisk, operatsioonirisk ja valuutarisk.

Krediidirisk

Admiral Markets'i tegevusvaldkonnast tulenevalt krediidirisk tekib debitoorse võlgnevuse, ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes. Krediidiriski maandamiseks ettevõtte analüüsib klientide ja koostööpartnerite finantsseisundit ja majandustegevust.

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest. Inimtegurist tekitatud kahju vältimiseks aruande perioodil rakendati „nelja silma“ printsiipi, mille järgi peab raha või väärtpaberite ülekande teostamiseks olema kahe töötaja kinnitus. Tehnilistest probleemidest tulevate riskide ärahoidmiseks ettevõtte on kehtestanud erinevaid poliitikaid ja sisekorra. Süsteemid läbivad pidevat kontrolli ja järeltestimisi. Kord aastas teostatakse IT audit.

Initialed for identification purposes only
Date 12.03.10 Signature [signature]
Donoway Assurance

Valuutarisk

Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest.

Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid regulaarselt eurodesse.

Kapitalijuhtimine

Kapitali juhtimisel täidab Admiral Markets AS kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on Eesti vabariigi väärtpaberituru seaduses ette nähtud. Investeeringisühing on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamise- ga seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive. Investeeringisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurust või 25% investeerimi- sühingu püsivatest üldkuludest ning olema piisavad Investeeringisühingu majandustegevusest tulenevate kõikide riskide katmiseks. Admiral Markets AS-i omavahendid ületavad bilansipäeval seadusega kehtestatud minimaalsuurust. 2009.a. aas- ta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja pangakontod

	2009	2008	2007
Sularaha kassas	0	122	91
Nõudmiseni hoiused	11635	13117	8910
Raha kokku	11635	13 239	9001

Raha ja pangakontod valuutade kaupa

	2009	2008	2007
EEK	742	4327	170
EUR	10795	8912	8831
USD	96	0	0
BGN	2	0	0
Kokku	11635	13239	9001

Finantsvara õiglases väärtuses (tuhandetes kroonides)

	2009	2008	2007
Finantsvara (valuuta)	3416	0	0

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Lisa 5. Finantsinstrumendid

Tuletisinstrumendid	2009	2008	2007
GBP neto-spot positsioon	124	0	0
EUR neto-spot positsioon	16	0	0
USD neto-spot positsioon	11	0	0
Kokku	151	0	0

Lisa 6. Tulevaste perioodide kulu

Kulu liik	2009	2008	2007
Ettemakstud järelevalve tasu	139		

Lisa 7. Muud lühiajalised nõuded

Makse liik	Summa	Liik
Ruumide rent	100	tagatishaha
Enammakstud summa	11	ettemaks
Kokku	111	

Lisa 8. Muud lühiajalised kohustused

Kohustuste liik	2009	2008	2007
Muud võlad	163	0	0
Võlad tarnijatele	75	91	223
Maksuvõlad	229	188	151
Võlad töötajatele	164	130	104
Puhkuse reserv	33	0	0
Muud viitvõlad	0	0	3
Kapitalirent	118	170	219
Kokku	782	579	700

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [signature]
 Donoway Assurance

Lisa 9. Põhivara
Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Müügid	308	841	1149
Soetamine	0	56	56
Müügid ja mahakandmised	0	-539	-539
Soetusmaksumus 31.12.2008	308	358	666
Soetamine	0	80	80
Müügit ja mahakandmised	0	-119	-119
Ümberklassifitseerimine müügiotol põhivaraks	-308	0	-308
Soetusmaksumus 31.12.2009	0	319	319

Akumuleeritud kulum 31.12.2007	48	539	587
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	52	227	279
Müügid ja mahakandmine	0	-539	-539
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	100	227	327
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	58	97	155
Müügid ja mahakandmine	0	-119	-119
Ümberklassifitseerimine müügiotol põhivaraks	158	0	-158
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	0	205	205

Jääkmaksumus 31.12.2007	260	302	562
Jääkmaksumus 31.12.2008	208	131	339
Jääkmaksumus 31.12.2009	0	114	114

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2009 oli 55 tuhat krooni (31.12.2008: 119 tuhat krooni).

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Immateriaalne põhivara

	Litsentsid
Soetamine aruandeperioodil	119
Aruandeperioodi kulum	6
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	6
Jääkmaksumus 31.12.2009	113

Lisa 10. Ettevõtte kui rentnik
Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Ettevõtte on soetanud kapitalirendi korras sõiduauto, mille soetusmaksumus 31.12.2009 moodustas 308 tuhat krooni ja jääkmaksumus 150 tuhat krooni (2008.a. vastavalt 208 tuhat krooni, 2007.a. 260 tuhat krooni)

Soetatud sõiduauto klassifitseeriti müügiototel põhivaraks, mille realiseerimine toimub lähima 12 kuu jooksul, sellega kaasneb pikaajalise pangalaenu osa ümberklassifitseerime lühiajaliseks laenuks.

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 437 tuhat krooni.

Lisa 11. Maksukohustused

	2009	2008	2007
Käibemaks	28	0	0
Kogumispensioni maks	0	5	4
Üksikisiku tulumaks	48	63	43
Sotsiaalmaks	140	117	102
Töötuskindlustusmaks	12	3	2
Ettevõtte tulumaks kuni 2000	1	-	-
Kokku	229	188	151

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature Kure
 Donoway Assurance

Lisa 12. Eraldised, tingimuslikud kohustused

	2009	2008	2007
Boonuspunktid	15	0	0

Kauplemiskontode loomisel Admiral Markets kingib omalt pool igale kliendile 500 boonuspunkti. Kauplemise käigus arvestatakse lisaboonuseid. Kord aastas boonuseid on võimalik vahetada väärtuslikke kingituste vastu.

Lisa 13. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata. Eestis maksustatakse väljamakstavaid dividende. 2009. aasta jooksul ei ole aktsionäridele dividende makstud. Maksmise aluseks olev jaotamata kasum seisuga 31.12.2009 Admiral Markets'is puudub.

Lisa 14. Bilansivälised varad ja kohustused

AS Admiral Markets, kes tegutseb kontohaldurina, hoiab oma vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide vahendeid:

Saldod perioodi lõpuga

	2009	2008	2007
Varad – klientide raha	4907	0	0
Nõuded	168	0	0
Kohustused – klientide raha	-5075	0	0

Paiknemine	2009	2008	2007
Kommertspangad Eestis	4473	0	0
Kommertspank Leedu	428	0	0
Kommertspank Rumeenia	4	0	0
Kommertspank Tšehhi	2	0	0
Kokku	4907	0	0

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Lisa 15. Aktsiakapital

(tuhandetes kroonides)

	2009	2008	2007
Aktsiakapital	16160	12070	12070
Aktsiate arv (tk)	161600	120070	120070
Aktsiate nimiväärtus	100	100	100

Aktsiaseltsi aktsiakapitali miinimumsuuruseks on põhikirja alusel 12 000 tuhat krooni ja maksimumsuuruseks on 48 000 tuhat krooni, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata.

Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Ettevõtte aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Aruandeperioodi algul aktsiakapital koosnes 120 700 aktsiast nimiväärtuse 100,00 krooni ja kogusummas 12 070 tuhat krooni. 2009 jooksul toimus aktsiakapitali suurendamine 16 160 tuhande kroonini rahalise sissemakse teel.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 16. Tulud

Tulud liikide kaupa

Tulu	2009	2008	2007
Muu finantstulu	4500	0	0
Neto investeerimistulu	999		
Tulu finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	985	0	0
Haldustulu	0	3 912	0
Koolitus	562	1 264	1 433
Õodeposiit	77	313	69
Põhivara müük	34	0	0
Kokku	7157	5489	1502

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Tulud olulisemate tegevusalade lõikes

Tegevusala	2009	2008	2007
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	2 151		
Mujal liigitamata koolitus	562	1264	1433
Kokku	2 713	1 264	1 433

Põhitulud geograafiliste piirkondade kaupa (kliendi asukoha järgi)

Riik	2009	2008	2007
Eesti	2 162	5 176	1 433
Leedu	395	0	0
Läti	125	0	0
Rumeenia	31	0	0
Kokku	2 713	5 176	1 433

Lisa 17. Kulud
Kulude liigid

	2009
Tööjõukulud	2 935
Üür ja rent	694
Muud kulud	636
Reklaam ja turundus	403
Juriidilised teenused	388
Kulum	160
Transpordikulu	137
Kokku	5 353

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2 335 tuhat krooni. Kasumiaruandes lisanduvad juhtkonnale makstud tasu summas 600 tuhat krooni. Keskmise töötajate arv oli 10 inimest.

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [signature]
 Donoway Assurance

Lisa 18. Seotud osapooled

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütaretevõtetega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringisühingu emaettevõtte on OOO Pervaja Natsionalnaja Gruppa.

Tehingud seotud osapooltega 2009. aastal on kajastatud järgnevalt:

Tehingud seotud osapooltega

Tulu

Liik	Seos	2009	2008	2007
Muu finantstulu	Nõukogu liikmega seotud ettevõtte	4500	0	

Tulu tekkis seoses laenust loobumisega laenuandja poolt, kes on seotud osapool läbi AS Admiral Markets nõukogu liiget.

Kulud

Liik	Seos	2009	2008	2007
Intressikulud	Nõukogu liikmega seotud ettevõtte	4,5	1,13	0

Saldod seotud osapooltega

		2009	2008	2007	Intressimäär
Allutatud laen	Nõukogu liikmega seotud ettevõtte	0	4500	0	0,01%

Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud

(brutotasu)

Kulu liik	2009	2008	2007
Töötasu	600	597	0

Aastal 2009 olid tasustatud kaks Nõukogu liiget ja üks Juhatuse liige.

Initialed for identification purposes only
 Date 12.03.10 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

4. JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009.AASTA MAJANDUSARUANDELE

JUHATUS:

NÕUKOGU:

"12" märts 2010

"12" märts 2010

Juhatusel liikmed:

Nõukogu esimees:

Juri Kartakov

Alexander Tsikhilov

Valerijus Ovsianikas

Nõukogu liikmed:

Dmitri Lauš

Konstantin Bochkarev

6. KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide kahjum	-2 946
2009. aasta puhaskasum	1 798
Kokku katmata kahjum seisuga 31.12.2009:	-1 148

Juhatus teeb ettepaneku suunata reservikapitali suurendamiseks 180 tuhat krooni. Katmata kahjumi jääk peale reservikapitali suurendamist 1 328 tuhat krooni. Juhatus plaanib katta kahjumit järgnevate perioodide tuludest.

7. TEGEVUSALADE LOETELU

EMTAK	Tegevusala	2009
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	2 151
85599	Muu liigitamata koolitus	562

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad:

66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
85599	Muu liigitamata koolitus

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Admiral Markets aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Admiral Markets raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2009, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 13 kuni 33, on kaasatud meie poolt identifitseerituna käesolevale aruandele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite nõuetega. 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 raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega, mis nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunne, 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 avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Admiral Markets finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.

Tallinn, 12. märts 2010

Audiitoräriühing Donoway Assurance OÜ nimel,



Vadim Donševski

Juhtiv audiitor

Kutsetunnistuse nr 248



Darja Roos

Täitev audiitor

Kutsetunnistuse nr 552

www.admiralmarkets.ee

Aruande elektroonilised kinnitused

Admiral Markets AS (registrikood: 10932555) 01.01.2009 - 31.12.2009 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Riina Amalie Aab	Sisestaja	01.04.2010

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	2151000	79.28%	Jah
Muu mujal liigitamata koolitus	85599	562000	20.72%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	info@forextrade.ee
Faks	+372 6309304
Mobiiltelefon	+372 56 682 062
Telefon	+372 6309303