

ADMIRAL MARKETS
HOLDINGS
AS

KONSOLIDEERITUD
MAJANDUSAASTA ARUANNE

2011

Admiral Markets Holdings AS

2011. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

Äriregistri kood	1183516
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
Telefon	372 6 309 330
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.ee
Põhitegevusala	Investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitess jms finantsvahenditesse
Majandusaasta algus ja lõpp	01.01.2011 – 31.12.2011
Juhatuse liikmed	Riina Amalie Aab Dmitri Lauš
Nõukogu esimees	Anatolii Mikhilchenko
Nõukogu liikmed	Alexander Tsikhilov Alexey Khizhnyak
Audiitor	Irina Somova

Sisukord

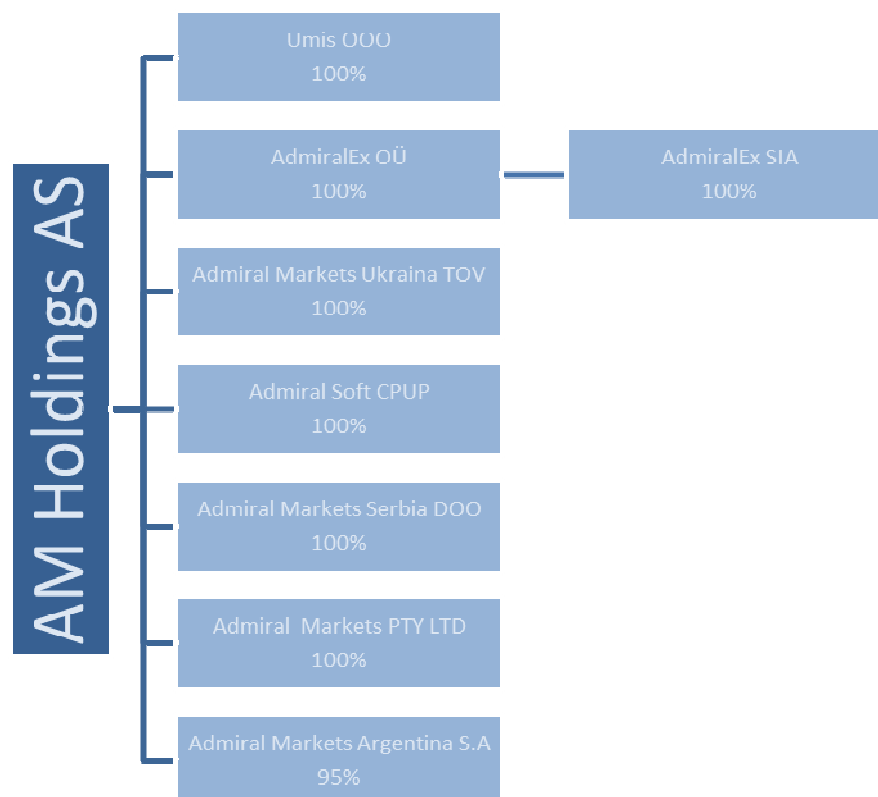
KONTSERNI LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED	4
JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE	5
TEGEVUSARUANNE	6
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	12
Konsolideeritud bilanss	12
Konsolideeritud kasumiaruanne	13
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	15
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	16
Lisa 1. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud.....	16
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	16
Lisa 3. Raha ja raha ekvivalendid	34
Lisa 4. Nõuded ja ettemaksed	34
Lisa 5. Maksud	34
Lisa 6. Varud.....	35
Lisa 7. Muud lühiajalised- ja pikaajalised nõuded.....	35
Lisa 8. Tütarettevõtted	35
Lisa 9. Valuutarisk	35
Lisa 10. Materiaalne põhivara	36
Lisa 11. Immateriaalne põhivara	36
Lisa 12. Laenukohustused.....	37
Lisa 13. Võlad ja ettemaksed	37
Lisa 14. Aktsiakapital	37
Lisa 15. Ümberhindluse reservid ja realiseerimata kursivahed	38
Lisa 16. Müügitulu.....	38
Lisa 17. Kontserni kulud.....	39
Lisa 18. Muu finantstulu.....	39
Lisa 19. Tehingud seotud osapooltega.....	39
Lisa 20. Bilansipäevajärgsed sündmused	40
Lisa 21. Konsolideerimata finantsaruanded.....	41
Konsolideerimata emettevõtte bilanss	41
Konsolideerimata emettevõtte kasumiaruanne	42
Konsolideerimata rahavoogude aruanne	42
Konsolideerimata omakapitalimuutuste aruanne.....	43
Kontserni majandustegevuse jätkuvus.....	43
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	44
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	45
Tegevjuhtkonna allkirjad 2011. a konsolideeritud majandusaasta aruandele	46
AS Admiral Markets Holdings konsolideerimata müügitulu vastavalt EMTAK.....	47

KONTSERNI LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

AS-i Admiral Markets Holdings kontserni peamiseks tegevusalaks on investeerimine erinevatesse finantsinstrumendesse ning juhtimis- ja kontrollteenuste osutamine. Ettevõtte on koondanud ühte kontserni erinevaid ettevõtteid, kelle põhiliseks tegevusalaks on finantsteenuste osutamine. Kontserni peakontor asub Eestis ja tütarettevõtted Venemaal, Lätis, Valgevenes, Ukrainas, Serbias, Austraalias ja Argentiinas.

Juriidiline aadress:	Ahtri 6a
	10151 Tallinn
	Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	1183516
Telefon:	372 6309303
Faks:	372 6309304
E-mail:	dmitri@fx.ee
Audiitor:	Irina Somova

AS Admiral Markets Holdings struktuur:



JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Käesolevaga kinnitab Admiral Markets Holdings ASi juhatus, et lehekülgedel 8 kuni 10 esitatud tegevusaruanne annab Admiral Markets Holdings ASi Emaettevõtja ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist õige ja õiglase ülevaate ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust. Käesolev kinnitus on antud, tuginedes informatsioonile ja asjaoludele, mida juhatus kinnituse andmise hetkel teadis või mille olemasolu ta pidi mõistlikult ette nägema.



Juhatuse liige
Riina Amalie Aab



Juhatuse liige
Dmitri Lauš

TEGEVUSARUANNE

AS Admiral Markets Holdings oli asutatud eesmärgiga ühendada ühte kontserni erinevate riikide finantsettevõteteid moodustades rahvusvaheliste ettevõtete grupi, mis tegutseb ühise Admiral Markets'i nime all.

2011. aasta oli ettevõtte jaoks teiseks majandusaastaks, mille peamiseks tegevusalaks oli tütarettevõtete asutamine ning investeerimine tütarettevõtete aktsiatesse.

Majandusaasta jooksul olid asutatud tütarettevõtted Argentiinas, Austraalias ja Serbias. Admiral Markets Argentina SA ja Admiral Markets PTY (Austraalia) põhitegevusalaks on finantsteenuste pakkumine ning Admiral Markets Serbia DOO põhitegevusalaks sai koolituse- ning konsultatsiooniteenuste pakkumine. AM PTY (Austraalia) sai finantsmaakleri tegevusluba 2012. aasta märtsikuus ja seejärel alustas finantsteenuste pakkumisega. AM SA (Argentiina) on tegevusloa taotlemise protsessis ja ei ole alastanud oma teenuste pakkumist.

2011. aastal teenis emaettevõtte kasumit investeringutelt tütarettevõtetesse 149,48 tuhat eurot ja kahjumit 97,06 tuhat eurot.

2012. aastal ettevõtte asutas tütarfirmasid Gruusias, Tšillis ja Moldovas. Käesoleva majandusaasta jooksul on plaanis taotleda finantsettevõtte tegevuslubasid Tšillis ja Gruusias, ning Moldova ettevõtte põhitegevusalaks jääb koolis- ja konsultatsiooniteenuse pakkumine. Aasta algusel Admiral Markets Holdings omandas 60% investeerimisühingu Admiral Markets AS aktsiatest, moodustades sellega finantsvaldusettevõtete kontserni.

Alates jaanuarikuust 2011 Admiral Markets Holdings AS võttis kasutusele rahvusvaheliste finantsaruandluse standardid (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Seoses sellega ettevõtte klassifitseerib ümber arvestusmeetodeid alates 01. jaanuar 2011. aastast. Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaruande jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes. Aruanne hõlmab kahte eelneva perioodi kajastamist.

Admiral Markets Holdings konsolideeritud kasum enne maksustamist oli 1 259,96 tuhat eurot, ning kontserni maksudejärgne koondkasum oli 1 214,79 tuhat eurot.

Juhtimisorganite liikmetele maksti sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu 61,28 tuhat eurot.

Kogu kontserni müügitulu kasv oli 66,18%, koondkasumi kasv 72,39%, ning bilansimaht suurenes 11,62 %.

Juhtkond

2011. aastal Admiral Markets Holdings AS toimus muudatus nõukogus. Nõukogu liikmete koosseisust astus välja Juri Kartakov ja uueks nõukogu liikmeks valiti Anatolii Mikhilchenko. Nõukogu liikmetele maksti sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu 11,7 tuhat eurot.

Jaauarikuus 2011, seoses AM AS omandamisega, toimus muudatus juhatuses ja nõukogus. Nõukogu liikmete koosseisust astus välja Riina Amalie Aab ja tema asemele valiti Alexander Tsikhilov. Alexander Tsikhilov astus välja juhatuse koosseisust ning tema asemele valiti Riina Amalie Aab.

Organisatsioon

Kontserni organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise korralduse otsustab ettevõtte juhtkond. Nõukogu teostab strateegilist juhtimist ning täidab kontrollimisfunktsiooni. Juhatus koordineerib igapäevast tegevust ja finantsjuhtimist.

Aastal 2011 pakkus kontsern tööd 42 töötajale. Töötajatele arvestatud töötasu üldsumma moodustas aruandval perioodil 292,33 tuhat eurot.

Tulud, kulud ja kasum

Majandusaasta kujunes kontserni jaoks kasumlikuks. 2011. aasta kogutulud moodustasid 5 477,36 tuhat eurot, nendest 76,96% müügitulu, 22,09% muud finantstulud. Muud intressitulud moodustasid 0,93%.

Geograafiliselt müügitulud jagunesid järgmiselt: 4,08% Eesti, 1,65% Valgevene, 1,30% Ukraina, 1,87% Läti, 0,65% Serbia ning 90,45% Venemaa.

Peamised suhtarvud

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Müügitulu (tuh. eurodes)	4 216,36	2 537,29	0
Tulu kasv/ Kahanemine %	66,18%	100%	0
Koondkasum (tuh. eurodes)	1214,79	704,69	0
Puhasrentaablus %	28,81%	27,77%	0
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	2,18	2,42	0
Likviidsuskordaja	1,89	2,28	0
ROA	34%	22,01%	0
ROE	62,41%	96,76%	0

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhasrentaablus = puhaskasum / müügitulu * 100

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (kordades) = käibevara / lühiajalised kohustused

Likviidsuskordaja = likviidsed varad / lühiajalised kohustused

ROA = puhaskasum / varad kokku * 100

ROE = puhaskasum / omakapital kokku * 100

Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud

2011. aastat võib õigusega nimetada ebastabiilsuse aastaks maailma majanduses arvestades USA, Euroopa, Lähis-Ida ja Aasia majanduslanguse uusi ilminguid. Esimeseks negatiivseks mõjuriks maailma majanduse taastamisele 2011. aastal olid loodusõnnetused Jaapanis, ning rida rahutusi Lähis-Idas ja Põhja-Aafrikas, mille nimetuseks sai „araabia kevad“.

Kui rääkida sündmustest Jaapanis, siis meie arvates Fukushima elektrijaama avarii tõi kaasa Jaapani majanduse stabiilsuse õhnestamist, ning vastupidamatust kriisisündmustele Euroopas.

Eraldi vajab tähelepanu keeruline olukord Hiinas, kus on selged ilmingud majanduse aeglustumisest ning esineb risk, mis on seotud inflatsiooni kiirenemisega, mille puhul riigi Keskpank ei suuda muuta operatiivselt oma rahapoliitikat.

Keeruline olukord Lähis-Idas ja Põhja-Aafrikas toob endaga kaasa riski, et mõnede riikide poliitilise valitsemise vahetamine ei garanteeri olukorra stabiliseerumist. Sealjuures jääb oluliseks riskiteguriks olukord Iraanis koos selle tuumaprogrammiga, tuues kaasa Iraani ja Lääneriikide suhete halvenemist 2011. aastal, mis võib 2012. aastal põhjustada sõjakonflikti regioonis. Praegusel hetkel kaldume hindama Iisraeli- või USA- poolse Iraanivastase rünnaku tõenäosuseks 25%-30%. Sellise konflikti tagajärjeks võib olla riskiisu langus finantsturgudel, suundumine „kvaliteeti“, aga ka võimalik kõrge naftahindade kõikumine, mis võib viia muuhulgas „naftašokini“ (järsk naftahindade tõus 20%-30%), mis omakorda võib saada maailmamajanduse uue languse põhjustajaks.

Maailmamajanduse ja finantsturgude teiseks suureks katsumuseks sai Standard & Poors reitinguagentuuri 2011. aasta augustis USA krediidireitingu langetamine AAA'st AA+ 'ni kasvava USA riigivõla taustal, ning riigi valitsuse võimetust selle langetamiseks. Esineb risk, et reiting võib langeda veel ühe astme võrra lähima kahe aasta jooksul, kui USA ei suuda langetada avaliku sektori kulusid ning esineb uusi eelarveraskusi.

On oht, et USA riigivõla probleem esineb jätkuvalt 2012.-2014. aastatel, sest hetkel USA valitsus ei olnud võimeline probleemi lahendada. Standard&Poors'i otsus USA reitingu kohta ei ole oluliselt kahjustanud US dollarit ega riigivõla turgu, aga sai maailma finantsturgude languse kiirendajaks 2011. aasta kolmandas kvartalis ja ameerika ning maailmamajanduse aktiivsuse alandajaks, ning Euroopa võlakriisi süvenemise kiirendajaks. Üheks määravaks faktoriks maailma majanduse edasises arengus jääb jätkuvalt olukord Euroopas.

Suurimat ärevust tekitab Kreeka defoldi tõenäosuse edasine kasv, riigi väljumine eurotsoonist, spekulatsioonid Portugali ja Iirimaa riiklike võlakirjade võimalikust kustutamisest, spekulatiivsed rünnakud Itaalia ja Hispaania riigivõla turgudele, kus 10-aastaste võlakirjade tulusus on jõudnud kriitilise tasemeni ("tagastamatuse punkti") umbes 7%. Mingil momendil on Euroopas esiplaanile tulnud mitte võla- ja majanduslikud, vaid poliitilised riskid, mis on seotud valitsuskriisidega Itaalias ja Kreekas, mis positiivselt lahenesid rahvavalitsuste eduka väljavahetamisega konkurentsivõimelisemate ja reformivõimelisemate vastu.

Oluliseks koormaks maailmamajandusele saab olema 2011. aasta neljandas kvartalis eurotsoonis alanud majanduslangus, mis suure tõenäosusega jätkub 2012. aasta alguses. Seda asjaolu võib kompenseerida küllaltki stabiilne situatsioon Saksamaa majanduses, millele avaldab praegu toetust edaspidine kapitali sissevoog Euroopa lõunaosast. Teisest küljest, avaldatud neljandas kvartalis positiivsed USA makromajanduslikud näitajad viidavad sellele, et majanduslangust USA-s ei tule.

Vaatamata paljudele poliitilistele, majanduslikele ja muudele riskide ilmnemisele, ei ole majanduse olukord Euroopas ja maailmas kriitiline. Maailma majandus saab tähelepanuväärset toetust maailma juhtivate keskpankade koordineeritud tegevusest. Jutt on eelkõige edasisest rahanduspoliitika pehmendamisest USA Föderalse Reservsüsteemi poolt ning Euroopa pangandussüsteemi likviidsuse tõstmisele Euroopa Keskpanga poolt (operatsioonid LTRO pikaajaliste laenude andmiseks 2011. aasta detsembris).

Erilist tähelepanu väärrib ECB juhi Jean-Claude Trishe asendamine itaallase Mario Dragiga, kes suutis rakendada efektiivset strateegiat võlakriisiga toimetulekuks, võttes kontrolli alla olukorda Itaalia ja Hispaania riigivõla turul, suutes peatada paanika meeleolud finantsturgudel detsembris. Sellest tulenevalt, pessimistliku stsenaariumi realiseerumisel kaldume arvama, et oodata on stagnatsiooni Euroopa ja maailma majanduses ja mitte USA möödunud sajandi 30-ndate aastate Suure Depressiooni kordumist.

Kauplemistegevuse raames võib kindlalt väita, et 2011. aasta negatiivsed protsessid maailma majanduses ei avaldanud negatiivset mõju Admiral Markets Holdings AS tegevusele, hoopis vastupidi, soodustasid populaarsust ja kasvavat huvi kasvu kauplemise vastu jaeinvestorite hulgas. Oleme veendunud, et 2012. aastal see trend jätkub, mille tulemusel ettevõtte kliendibaasi ja turuosa kasv kompenseerib Euroopa võlakriisi ja maailma majanduse kasvutempo aeglustumise kahjuliku mõju.

Mikromajanduslikul tasandil, ehk Eesti majanduse arengu tasandil, vastab 4%-line majanduskasvu aeglustumine 2011. aastal keskpanga prognoosidele. SKP näitajate langus kvartalite lõikes toimus üldiselt tööstustoodangu mahu vähenemise tõttu, mille kutsus esile tootmise langus energiasektoris, mida omakorda võib seostada eurotsooni võlakriisi tugevnemisega. Tervikuna, võttes arvesse viimaseid majandusnäitajaid, võib väita, et võlakriis pole oluliselt mõjutanud reaalses Eestis majandust ja sisetarbimine Eestis areneb endiselt positiivses suunas.

Võrreldes Euroopa keskmisega oli Eesti majanduskasv 2011. aastal piisavalt kiire ja see trend tõenäoliselt jätkub 2012. aastal. Admiral Markets Holdings AS'i jaoks on see omakorda kindel garantii säilitada ja kindlustada oma positsioone sise- ja rahvusvahelisel turul.

Investeeringud

Aruande perioodil oli kontsern investeerinud põhivarasse 227 tuhat eurot.

Tütaretevõtete ost-müük

Alates 2010. aastast tehti investeeringuid tütaretevõttesse:

28.01.2010 asutati AdmitalEx OÜ 100% osalusega

29.04.2010 Avex OÜ 100% osaluse ost

18.05.2010 OOO UMIS 100% osaluse ost

08.06.2010 asutati Admiral Soft CPUP 100% osalusega

12.07.2010 Avex OÜ ja AdmiralEx OÜ moodustati äriühendus

02.09.2010 asutati Admiral Markets Ukraina TOV 100% osalusega

27.06.2011 asutati Admiral Markets Serbia DOO 100% osalusega

18.07.2011 asutati Admiral Markets PTY LTD 100% osalusega

29.09.2011 asutati Admiral Markets Argentina S.A 95% osalusega

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Konsolideeritud bilanss**

(tuhandetes eurodes)

VARAD	Lisa	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Käibevara				
Raha	Lisa 3. Lisa 9.	1 982,46	2 006,19	25,56
Finantsvara	Lisa 3. Lisa 9.	1 059,16	864,72	0
Nõuded ja ettemaksed	Lisa 4. Lisa 9.	440,17	143,99	0
Varud	Lisa 6.	32,78	32,72	0
Käibevara kokku		3 514,57	3 047,63	25,56
Põhivara				
Lühiajalised laenuõuded		18,04	105,07	0
Materiaalne põhivara	Lisa 10.	18,43	22,82	0
Immateriaalne põhivara	Lisa 11.	21,83	25,50	0
Põhivara kokku		58,30	153,39	0
VARAD KOKKU		3 572,87	3 201,01	25,56
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Laenukohustused	Lisa 12.	0	78,61	0
Võlad ja ettemaksed	Lisa 13.	1 609,95	1 179,87	0
Lühiajalised kohustused kokku		1 609,95	1 258,48	0
Pikaajalised kohustused				
Laenukohustused	Lisa 12.	16,53	1 214,13	0
Pikaajalised kohustused kokku		16,53	1 214,13	0
KOHUSTUSED KOKKU		1 626,48	2 472,61	0
Omakapital				
Aktiivkapital	Lisa 14.	25,60	25,56	25,56
Vähemosalus		1,32	0	0
Realiseerimata kursivahe	Lisa 15.	-2,08	-1,98	0
Kohustuslik reservkapital		0,31	0,00	0
Muud reservid		1,56	0,13	0
Jaotamata kasum (kahjum)		704,65	0	0
Aastaruande kasum/kahjum		1 215,03	704,69	0
OMAKAPITAL KOKKU		1 946,39	728,40	25,56
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		3 572,87	3 201,01	25,56

Konsolideeritud kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa nr	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Müügitulu	Lisa 16.	4 216,36	2 537,29	0
Müüdid (kaupade, teenuste) kulu	Lisa 17.	-3 081,47	-2 250,90	0
Brutokasum		1 134,89	286,39	0
Mitmesugused tegevuskulud		-803,91	-35,98	0
Tööjõukulud	Lisa 17.	-292,33	-260,12	0
Amortisatsioon	Lisa 17.	-13,76	-7,67	0
Äri kasum		24,89	-17,38	0
Finantstulud ja -kulud				
Intressitulud	Lisa 18.	50,91	1,60	0
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-21,72	0	0
Muud tulud/kulud		-4,21	3,20	0
Muud finantstulu	Lisa 18.	1 210,09	728,53	0
Finantstulud ja -kulud kokku		1 235,07	733,19	0
Kasum enne tulumaksustamist		1 259,96	715,87	0
Tulumaks		-45,17	-11,12	0
Aruandeaasta puhaskasum		1 214,79	704,69	0
s.h Emaettevõtte aktsionäride või osanike osa kasumist		1 215,03	704,69	0

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa nr	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Aruandeaasta puhaskasum		1 214,79	704,69	0
Muu koondkasum				
Realiseerimata kursivahed	Lisa 15.	-2,08	-1,98	0
Aruandeaasta muu koondkahjum (-)		-2,08	-1,98	0
Aruandeaasta koondkasum		1 212,71	702,71	0

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

Rahavood äritegevusest		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Puhaskasum		1 214,79	704,69	0
Korrigeerimised:				
Põhivara kulum ja väärtuse langus	Lisa 11.	13,76	7,67	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	Lisa 4.	-296,18	-143,99	0
Varude muutus	Lisa 6.	-0,06	-32,72	0
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		351,47	1179,87	0
Makstud ettevõtte tulumaks		0	-11,12	0
Muud finantstulud/kulud		-1 214,14	117,28	0
Muud korrigeerimised		-1,29	-722,07	0
Kokku rahavood äritegevusest		68,35	1 099,60	0
				0
Rahavood investeerimistegevusest				0
Materiaalse põhivara soetus	Lisa 10. Lisa 11.	-5,70	-22,94	0
Tütarettevõtete soetus (miinus omandatud raha ja raha ekvivalendid)		0	583,83	0
Antud laenud		87,03	-105,07	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		81,33	455,82	0
				0
Rahavood finantseerimistegevusest				0
Saadud laenud	Lisa 12.	16,53	0	
Saadud laenude tagasimaksed	Lisa 12.	0	1 292,74	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		16,53	1 292,74	0
				0
Rahavood kokku		166,21	2 848,16	0
				0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		2 870,91	25,56	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus		170,71	2 845,35	0
Valuutakursside muutuste mõju		-452,11	-2,81	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	Lisa 3.	3 041,62	2 870,91	0

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital							Vähem osalus	Kokku
	Aksia-kapital	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum/kahjum	Realiseerimata kursivahe	Kokku		
Saldo seisuga 01.01.2010	25,56	0	0	0		25,56	0	25,56
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0,13	704,69		704,82	0	704,82
Realiseerimata kursivahe	0	0	0		-1,98	-1,98	0	-1,98
Saldo seisuga 31.12.2010	25,56	0	0,13	704,69	-1,98	728,4	0	728,4
Aruandeperioodi koondkasum	0,00	0,00	0,00	1 215,03	-0,10	1 214,93	-0,24	1 214,69
Kohustusliku reservkapitali suurendamine		0,31	1,43		0,00	1,74		1,74
Aksiakapitali suurendamine	0,04			-0,04		0,00	1,56	1,56
Saldo seisuga 31.12.2011	25,6	0,31	1,56	1 919,68	-2,08	1 945,07	1,32	1 946,39

Täpsem informatsioon aksiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 14.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad**Lisa 1. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud**

AS ADMIRAL MARKETS HOLDINGS 2011. 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.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes.

2011. a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS Admiral Markets Holdings (emaettevõtte) ning tema tütarettevõtete OÜ AdmiralEx, OOO UMIS, CPUP Admiral Markets Soft, TOV Admiral Markets Ukraina, Admiral Markets PTY Austraalia, Admiral Markets ARG SA, Admiral Markes Serbia finantsnäitajad.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused**Konsolideerimise põhimõtted**

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütarettevõtted) finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid.

Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

2.1 Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Admiral Markets Holdings AS'i staatus eeldab Rahvusvaheliste Finantsaruandluse (IFRS) kasutamisele võtmist ja rakendamist. 2011. aasta osutus IFRS esmakasutusevõtmise aastaks, mis

eeldab kahe eelneva perioodi ümberklassifitseerimist vastavalt IFRS'i arvestusmeetoditele ja nende kajastamist käesoleva aasta aastaaruandes. Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaruande jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes.

Juhatuse hinnangul aruandluse ümberklassifitseerimine ei osutanud mõju ettevõtte aruandva ega ka eelnevate perioodide finantspositsioonile, majandustegevusele ja rahavoogudele.

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 2010 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang nende standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta.

- **Muudetud IFRS 1** „Rahvusvaheliste finantsstandardite esmakordne kasutuselevõtt“ (Kõik ettevõtted peavad hiljemalt pärast 31. detsembrit 2009 algava esimese majandusaasta alguskuupäevast kohaldama käesoleva määruse lisas sätestatud standardit IFRS 1). Kuna ettevõtte võttis IFRS standardeid esmakordselt kasutusele aruandeperioodis, mis algab enne 01. juulit 2009, ei avalda muudetud IFRS 1 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- **Muudetud IFRS 2** „Aktsiapõhine makse“. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 2 muudatused finantsaruandeid.
- **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 5** „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad“. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem.. Kuna ettevõttel ei ole

müügiks hoitavad põhivarasid ja lõpetatud tegevusvaldkondi, ei avalda muudetud IFRS 5 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

- **Muudetud IFRS 8 „Ärisegmendid“.** Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte osistel, mida juhtkond jälgib äriotsuste tegemisel. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 8 muudatused finantsaruandeid.
- **Muudetud IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“.** Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Muudetud standard lubab klassifitseerida pikajalisena teatud kohustusi, mida tasutakse ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Juhatuse hinnangul ei mõjuta muudetud IAS 1 põhjaruannete esitusviisi ega ei mõjuta tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.
- **Muudetud IAS 7 „Rahavoogude aruanne“.** Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Muudetud IAS 7 nõuab kindlat kulude klassifikatsiooni, mis edaspidi kajastatakse kui finantsinvesteeringut. IAS 7 muudatused on aruande koostamisel arvesse võetud.
- **Muudetud IAS 17 „Rent“.** Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Muudatus hõlmab maarenti detailset klassifikatsiooni jättes alles ainult üldised nõuded. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 17 muudatused finantsaruandeid.
- **Muudetud IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“** (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Muudetud standard nõuab ettevõttelt koondkasumi jagamist emaettevõtte omanike ja mittekontrollivate osaluse vahel, isegi kui selle tulemuseks on mittekontrolliva osa negatiivne saldo. Lisaks täpsustab standard, kuidas mõõta kasumit või kahjumit juhul kui tütarettevõtte üle kontroll lõppeb ning sätestab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettevõttes muutub, kuid

kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Nõuetega on arvestatud aruande koostamisel.

- **Muudetud IAS 36** „Varade väärtuse langus“ Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Kuna Ettevõtte 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 39 „Finantsinstrumendid“**: kajastamine ja mõõtmine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kõikide muudatustega on aruande koostamisel arvestatud.
- **Tõlgendus IFRIC 9** „Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine“ . Tõlgendusest tulenevalt muutuvad IFRS 3. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juuli 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 *Müügitulud* 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 raamatupidamisstandardi IAS 39 nõudeid juhul, kui (majandus)üksus hoiab välismaistesse äriüksustesse tehtud netoinvesteeringute riskimaandamise eesmärgil vahendeid. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juuli 2009 või hiljem. Kuna Ettevõtte ei ole välismaist äriüksust ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- **Tõlgendus IFRIC 17** „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“ (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. Juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus finantsaruandeid.

- **Tõlgendus IFRIC 18** „Varade üleandmised klientide poolt” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. Juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus finantsaruandeid.

Standardid, muuudatused ja käesolevate standartide tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ning mida Ettevõtte ei ole varasemalt rakendanud.

- **IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine, välja antud novembris 2009** (Uued standardid valmivad tõenäoliselt sel aastal, jõustuvad mitte enne 2015; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standart täpsustab finantsinstrumentide klassifitseerimist ja mõõtmist, allahindluse arvestamist ja kajastamist, samuti kaob erinevus kasutus ja –kapitalirendi vahel . Muutub tulude kajastamise meetod (kontseptuaalselt uus lähenemine). Investeeringuettevõtted ei pea enam tütreid konsolideerima (selle asemel kajastatakse õiglases väärtuses).
- **IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded“.** Mõningad muudatused ja täpsustused kontrolli määramise kohta (aktsiaoptsioonid, *de facto* kontroll jne). (Muudatus jõustub 2013. aastal; EL-i poolt jõustamata). Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.
- **IFRS 11, „Ühisettevõtted“.** Uued reeglid ühisettevõtetele kajastamiseks (proportsionaalne konsolideerimine kaob, alles jääb kapitaliosaluse meetod). (Muudatus jõustub 2013. aastal; EL-i poolt jõustamata). Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.
- **IFRS 12, „Lisades avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“.** Hulk uusi muutunud nõudeid lisades avalikustatavale infole tütar-, ühis- ja sidusettevõtete kohta.. Muudatus jõustub 2013. aastal. EL poolt jõustamata.
- **IFRS 13, „Õiglase väärtuse mõõtmine“.** Põhjalikud juhised varade ja kohustuste õiglase väärtuse mõõtmise kohta ning lisades õiglase väärtuse kohta avaldatava info nõuded.
- **IAS 24, “Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine”** muudatus, rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudetud standard vähendab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab

seotud osapoole mõistet. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

- **IFRS 7 “Avalikustatav informatsioon –finantsvarade ülekandmised”** muudatus rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

Muudatused IFRS-des, välja antud mais 2010, rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamus muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatused ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatused hõlmavad muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1; IFRS 3; IFRS 7; IAS 1; IAS 27; IAS 34; IFRIC 13. Ettevõtte juhtkond hindab muudetud standardite ja tõlgenduste mõju finantsaruandele

- **Tõlgendus IFRIC 14 „Minimaalse rahastamismõude ettemaksed”** muudatus (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.
- **Tõlgendus IFRIC 19 „Finantskohustuste lunastamine omakapitali instrumentidega”**. IFRIC 19 tõlgendusega täpsustatakse, kuidas kajastada nõude konverteerimist omakapitali mitterahalise sissemakse saaja aruandes. Tõlgendus hakkab kehtima alates 01.juulil2010 algavatele aruandeperioodidele. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.
- **IFRS 1 „Piiratud vabastus esmarakendajatele IFRS 7 võrdlusandmete avalikustamisel” – muudatus** (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.
- **IFRS 1 “Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks”** muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused pakuvad IFRS esmarakendajatele vabastuse enne IFRS-dele ülemineku kuupäeva toimunud tehingute

taastamisest, ja juhendid ettevõtetele, mis pärast rängast hüperinflatsioonist väljumist hakkavad uuesti koostama IFRS aruandeid või koostama IFRS aruandeid esimest korda. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.

- **IAS 32 „Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine“ muudatus**, rakendub 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.
- **IAS 12 „Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“ muudatus** rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus kehtestab erandi olemasolevale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglates väärtuses kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.

Konsolideeritud aruannete koostamine

Tütarettevõtted

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

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused, mida kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtte varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused (s.o omandatud netovara) arvele nende õiglates väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse positiivse või negatiivse firmaväärtusena.

Alates omandamise kuupäevast kajastatakse kontserni osalust omandatud ettevõtte varades, kohustustes ja tingimuslikes kohustustes ning tekkinud firmaväärtust konsolideeritud bilansis ning osalust omandatud ettevõtte tuludes ja kuludes konsolideeritud kasumiaruandes. Positiivset firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud bilansis immateriaalse varana.

Vahet müügihinna ja tütarettevõtte netovara bilansilise väärtuse vahel kontserni bilansis (kaasa arvatud firmaväärtus) müügikuupäeva seisuga kajastatakse kasumi/kahjumina tütarettevõtte müügist.

Äriühendused ühise kontrolli all olevate ettevõtete vahel

Ühise kontrolli all olevate ettevõtete vahel toimunud äriühendusi kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil, mille kohaselt kajastatakse omandatud osalust teises ettevõttes omandatud netovara bilansilises väärtuses (st. nagu omandatud varad ja kohustused olid kajastatud omandatud ettevõtte bilansis) ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara bilansilise väärtuse vahe kajastatakse omandava ettevõtte omakapitali vähenemise või suurenemisena.

Konsolideeritud aastaaruande lisades esitatud Emaettevõtte konsolideerimata aruanded. Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a investeeringud tütarettevõtetesse, mis konsolideerimata aruandes on kajastatud soetusmaksumuses.

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2011 ja lõppes 31. detsembril 2011. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- raha
- õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande hoitavad finantsvarad (s.h. tuletisinstrument)
- kauplemiseks hoitavad finantsvarad
- nõuded ostjate vastu ja muud nõuded,
- lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud.

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 finantspositsiooni aruandest 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 st päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

Raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ja muud nõuded (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõuded, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasel väärtusel, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

I. Raha

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, lühiajalisi (alla 3 kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite, rahaturufondi osakuid ning tuletisinstrumente millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk.

II. Finantsvara õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

- a) Kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavad finantsvarad
- b) Väärtpaberid
- c) Tuletisinstrumentid
- d) Lühiajalised pangadeposiidid (üle 3 kuulise luhastustähtaja)

Finantsvarad - kajastatakse finantspositsiooni aruandes õiglases väärtuses (väärtuse muutus kajastatuna koondkasumiaruandes), välja arvatud nõuded teiste osapoolte vastu, mida ettevõtte ei ole soetanud edasimüügiks.

Õiglases väärtuses 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.

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, krediidireitingus või krediidiindeksis või mõnes muus muutujas, tingimusel, et mitterahalise muutuja korral ei ole muutuja spetsiifiliselt seotud lepinguosapoolega
- seda arveldatakse tulevikus

Tuletisinstrumentid on futuur-, forward-, swap- ja optsioonilepingud. 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
- 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 Finantspositsiooni aruandesnende õiglates väärtuses. 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 Finantspositsiooni aruandesvarana ja negatiivse väärtuse puhul kohustusena.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse (v.a. sellised osalused tütar- ja sidusettevõtetes, mida kajastatakse vastavalt kas konsolideerimise või kapitaliosaluse meetodil) kajastatakse õiglates väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse ja teistesse võlainstrumentidesse kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses juhul, kui kontsern kavatseb neid kindlasti hoida lunastustähtajani. Juhul, kui kontsern ei ole soetamishetkel kindel, kas ta kavatseb teatud võlainstrumenti lunastustähtajani hoida või on tõenäoline, et ta müüb selle enne lunastustähtaega, kajastatakse finantsinvesteeringut õiglates väärtuses.

Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Muude õiglates väärtuses kajastatavate

finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservis.

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.) ning kindla lunastustähtajaga väärtpabereid, mille lunastustähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ning paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse ülilikviidsetesse fondidesse, mis investeerivad instrumentidesse, mis individuaalselt vastavad raha ja raha ekvivalendi mõistele. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse kontserni tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o. nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Selliste nõuete puhul, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, hinnatakse väärtuse langust kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma on vahe nende nõuete bilansilise väärtuse ja tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid.

Varude kuluks kandmisel kasutatakse individuaalse hindamise meetodit või kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit, vastavalt varude iseloomule.

Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimisväärtus. Neto realiseerimisväärtus leitakse, arvates tavapärase äritegevuses kasutatavast hinnangulisest müügihinnast maha hinnangulised kulutused, mis on vajalikud toote müügivalmidusse viimiseks ja müügi sooritamiseks.

Materiaalne põhivara

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

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 500 eurot 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 ilmnenud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikku 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 kulutusi, mis vastavad materiaalse põhivara mõistele, siis need kulutused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

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.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalset vara (arenguväljaminekud, patendid, litsentsid, kaubamärgid, tarkvara) kajastatakse bilansis siis, kui vara on kontserni poolt kontrollitav, tema kasutamisest saadakse tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Omandatud immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Arvele võtmise järel kajastatakse immateriaalset vara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

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

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara	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 investeering alla tema kaetavale väärtusele.

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

Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kontsern 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, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirendi lepingute sõlmimisega otseselt kaasnevad rentniku poolt kantavad esmased otsekulutused kajastatakse renditava vara soetusmaksumuse koosseisus.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korregeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglates väärtuses).

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. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt,

ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Konsolideeritud kasumiaruandes on kajastatud Venemaal, Valgevenes, Lätis, Ukrainas, Serbias, Austraalias ja Argentiinas asuvate tütarettevõtete kasumilt arvestatud ettevõtte tulumaksukulu ja edasilükkunud tulumaksukulu.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja –kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2011 on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud saldeerituna perioodi tulu või kuluna.

Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglases väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Välismaiste tütarettevõtete finantsnäitajad

Välismaal asuvate tütarettevõtete ja muude äriüksuste konsolideerimiseks arvestatakse nende aruanded nende arvestusvaluutast ümber emaettevõtte esitlusvaluutasse. Kui välismaise

majandusüksuse arvestusvaluuta ei lange emaettevõtte esitlusvaluutaga kokku, siis kasutatakse välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- (a) kõik vara ja kohustuste kirjed hinnatakse ümber bilansipäeva Euroopa Keskpanka kursi alusel;
- (b) tulud ja kulud, muud omakapitali muutused ning rahavood hinnatakse ümber perioodi kaalutud keskmise kursiga.

Aruannete ümberarvestusest tekkinud vahed kajastatakse konsolideeritud bilansis omakapitali kirjel "Realiseerimata kursivahed". Välismaal asuva tütaretevõtte võõrandamisel kajastatakse omakapitali kirjel "Realiseerumata kursivahed" kajastatud summa aruandeaasta kasumi või kahjumina.

Tulude ja kulude 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.

Tulu finantsvaraga kauplemisest kajastatakse kas omandiülemineku momendil (ehk tehingu sulgemise momendil) või kuu lõpus finantsvara õiglase väärtuse kajastamisel tekkinud kasumit (kahjumi). Muud, põhitegevuse mitteseotud tulud, kajastatakse tekkepõhisel meetodil ja liigitatakse muude äritulude alla. Finantstulude ja -kulude alla klassifitseeruvad intressitulud – kulud, mis kajastatakse nende tekke momendil, valuutakurside ümberhindlusest tekkinud tulud-kulud ning muud ülalpool mainimata finantstegevuse käigus tekkinud tulud ja kulud. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Majanduskriisi mõjud

Juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid Kontserni äritegevusele. Juhtkond hindab majanduskriisi mõju äritegevusele ebaoluliseks ja see ei avalda olulist mõju kontserni tegevusele ja finantspositsioonile. Juhtkond

usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Kontserni jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Lisa 3. Raha ja raha ekvivalendid

Nimetus	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Pangakontod	1970,75	2006,19	25,56
Raha teel	11,71	0	0
Finantsvara	1 059,16	864,72	0
Raha ja raha ekvivalendid kokku	3 041,62	2870,91	25,56

Lisa 4. Nõuded ja ettemaksed

Nõue või ettemaks	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Nõuded ostjate vastu	22,02	15,98	0
Ettemaksed hankijatele	53,98	41,03	0
Ettemakstud tulevaste perioodide kulu	27,13	8,76	0
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	6,85	9,84	0
Muud lühiajalised nõuded	330,19	68,38	0
Nõuded ja ettemaksed kokku	440,17	143,99	0

Lisa 5. Maksud

Maksuliik	31.12.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Sotsiaalmaks	0	0,95	0	6,26	0	0
Kohustuslik kogumispension	0	0,04	0	0,13	0	0
Töötuskindlustusmaks	0	0,11	0	0,64	0	0
Tulumaks	0	0,3	0	6,26	0	0
Ettevõtte tulumaks	0	0	0	4,86	0	0
Käibemaks	0	0,4	0	0,06	0	0
Muud maksud	0	12,00	0	0,13	0	0
Ettemaks	6,85	0	9,40	0	0	0
Kokku	6,85	13,80	9,40	18,34	0	0

Lisa 6. Varud

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Tooraine ja materjal	0	1,28	0
Müügiks ostetud kaubad	32,78	31,44	0
Varud kokku	32,78	32,72	0

Lisa 7. Muud lühiajalised- ja pikaajalised nõuded

		Põhiosa tagasimaksed			
Nõue	Saldo 31.12.2011	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Intressimäär
Lühiajalised laenukohustused	18,04	18,04			4%
Kokku	18,04	18,04			

Lisa 8. Tütarettevõtted

2011. a omas AS Admiral Markets Holdings osalust järgmistes tütarettevõtetes:

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2011	Osalus 31.12.2010	Osalus 01.01.2010
AdmiralEx OÜ	Eesti	Valuutavahetus	100%	100%	0%
UMIS OOO	Venemaa	Finantsmaakler	100%	100%	0%
Admiral Soft CPUP	Valgevene	Infotehnoloogia	100%	100%	0%
Admiral Markets Ukraina	Ukraina	Finantsmaakler	100%	100%	0%
Admiral Markets Serbia	Serbia	Koolitus ja konsultatsioon	100%	100%	0%
Admiral Markets PTY	Austraalia	Finantsmaakler	100%	0%	0%
Admiral Markets SIA	Läti	Valuutavahetus	100%	100%	0%
Admiral Argentina S.A	Argentiina	Tulevane finantsmaakler	95%	0%	0%

Lisa 9. Valuutarisk

Valuutariskiga kaetud bilansilised varad

Bilansilised varad	LVL	BYR	ARS	UAH	AUD	RSD	RUB	EUR	Kokku
Raha	35,05	11,73	24,63	32,76	61,37	2,55	296,85	1 517,52	1 982,46
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	0	0,46	0	0	0	1058,18	0,52	1 059,16
Nõuded ja ettemaksed	0,39	5,77	3,04	0,09	25,98	4,65	368,18	32,07	440,17
Lühiajalised laenuõuded	0	0	0	15,05	2,99	0	0	0	18,04
Kokku	35,44	17,50	28,13	47,90	90,34	7,20	1723,21	1 550,11	3 499,83

Valuutariskiga kaetud bilansilised kohustused

Bilansilised kohustused	LVL	BYR	ARS	UAH	AUD	RSD	RUB	EUR	Kokku
Võlad ja ettemaksed	6,52	7,42	4,50	41,50	25,59	1,82	1512,82	9,78	1 609,95
Laenukohustused	2,46	0	0	0	0	0	0	14,07	16,53
Kokku	23,05	7,42	4,50	41,50	25,59	1,82	1512,82	9,78	1 626,48

Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest.

Välisvaluutana ei käsitleta eurot.

Lisa 10. Materiaalne põhivara

Saldo seisuga 01.01.2010	0
Soetusmaksumus	0
Akumuleeritud kulum	0
Jääkmaksumus	0
2010. a toimunud muutused	0
Ostud ja parendused	20,58
Lisandumised äriühenduste kaudu	7,86
Amortisatsioonikulu	-5,62
Allahindlused väärtuse languse tõttu	0
Varasemate allahindluste tühistamised	0
Saldo seisuga 31.12.2010	22,82
Valuutakursside mõju	-1,42
Saldo seisuga 31.12.2010	21,4
2011. aasta muutused	0
Ostud ja parendused	6,89
Akumuleeritud kulum	-10,36
Jääkmaksumus	17,93
Valuutakursside mõju	0,5
Jääkmaksumus	18,43

Lisa 11. Immateriaalne põhivara

Saldo seisuga 01.01.2010	0
Soetusmaksumus	0
Akumuleeritud kulum	0
Jääkmaksumus	0
2010. a toimunud muutused	0
Ostud ja parendused	30,56
Lisandumised äriühenduste kaudu	0
Amortisatsioonikulu	-5,61
Allahindlused väärtuse languse tõttu	0
Saldo seisuga 31.12.2010	24,95

Valuutakursside mõju	0,55
Saldo seisuga 01.01.2011	25,50
2011. aasta muutused	0
Ostud ja parendused	0
Akumuleeritud kulum	-3,12
Jääkmaksumus	22,38
Valuutakursside mõju	-0,55
Jääkmaksumus	21,83

Lisa 12. Laenukohustused

	Saldo 31.12.2011	Saldo 31.12.2010	12 kuud	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Lepinguline intressimäär
Lühiajalised laenud	0	78,61	78,61	0	0	
Pikaajalised laenud	0	0	0	0	0	
s.h laen 1	16,53	1 214,13	0	1 214,13	31.12.2014	4%
Kokku	16,53	1 292,74	78,61	1 214,13		

Lisa 13. Võlad ja ettemaksed

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Võlad tarnijatele	42,44	14,12	0
Võlad töövõtjatele	3,02	2,56	0
Maksuvõlad	13,80	18,34	0
Muud võlad	1 505,09	1 136,16	0
Muud lühiajalised kohustused	43,40	6,00	0
Ettemakstud tulud	2,20	2,68	0
Võlad ja ettemaksed kokku	1 609,95	1 179,87	0

Lisa 14. Aktsiakapital

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Aktsiakapital (tuhandetes eurodes)	25,60	25,56	25,56
Aktsiate arv (tk)	4 000	4 000	4 000
Aktsiate nimiväärtus eurodes	6,40	6,39	6,39

Kontserni emaettevõtte aktsiakapital seisuga 31.12.2011 koosneb 4000 lihtaktsiast nimiväärtusega 6,40 eurot, mille eest on täielikult tasutud. 2011. aastal konverteeriti AS Admiral Holdings AS aktsiakapital eurodesse fondiemissiooni abil.

AS Admiral Markets Holdings jaotamata koondkasum seisuga 31. detsember 2011 moodustas 1 212,96 tuhat eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt.

Lisa 15. Ümberhindluse reservid ja realiseerimata kursivahed

	Finantsinvesteeringute ümberhindlusreserv	Realiseerimata kursivahed	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2010	0	0	0
2010. a toimunud muutused	0	0	0
Välismaiste tütarettevõtete ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	0	1,98	1,98
Saldo seisuga 31.12.2010	0	1,98	1,98
Välismaiste tütarettevõtete ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed	0	2,11	2,11
Saldo seisuga 31.12.2011	0	2,11	2,11

Lisa 16. Müügitulu

AS Admiral Markets Holdings konsolideeritud müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:
(tuhandetes eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Venemaa	3 813,11	2 272,00	0
Eesti	172,34	237,42	0
Valgevene	69,76	27,61	0
Ukraina	54,89	0,26	0
Läti	79,02	0	0
Serbia	27,24	0	0
Austraalia	0	0	0
Argentiina	0	0	0
Kokku	4 216,36	2 537,29	0

AS Admiral Markets Holdings konsolideeritud müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgnevalt:
(tuhandetes eurodes)

Tegevusala	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Investeerimistulu	3 868,00	2 351,05	0
Tulu valuutavahetusest	236,05	158,63	0
Tulu teenustest	112,31	27,61	0
Kokku	4 216,36	2 537,29	0

Lisa 17. Kontserni kulud

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Müüdükaupade,(teenuste) kulu	3 081,47	2 250,90	0
Mitmesugused tegevuskulud	803,91	35,98	0
Tööjõukulud	292,33	260,12	0
Amortisatsioon	13,76	7,67	0
Kokku	4 191,47	2 554,67	0

Lisa 18. Muu finantstulu või kulu

(tuhandetes eurodes)

Tulu/Kulu liik	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Muud tulud/kulud	-4,21	1,60	0
Muud finantstulud	1 210,09	731,73	0
Intressitulud	50,91	3,20	0
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	-21,72	0	0
Kokku	1 235,07	733,19	0

Lisa 19. Tehingud seotud osapooltega

(tuhandetes eurodes)

AS Admiral Markets Holdings konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtet kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud);
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtte teised tütaretevõtted);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;

AS Admiral Markets Holdings ja Admiral Markets Ltd ühisomanikuks on Alexander Tsikhilov.

Tulu tehingutest seotud osapooltega

(tuhandetes eurodes)

Liik	Seos	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Muu finantstulu	Aktsianäriaga seotud ettevõtte	1 214,42	731,28	0
Juhtimiskulu	Aktsianäriaga seotud ettevõtte	13,31	0	0

Aruandeperioodil on tegevjuhtkonnale arvestatud tasusid kokku summas 11,70 tuhat eurot koos kõikide maksudega. Juhatuse ja nõukogu liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel ei kaasne kontsernile lahkumishüvitise maksmise kohustust.

Informatsioon seotud osapoolte nõuete ja kohustuste tingimuste kohta on esitatud lisas 18.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2011.a moodustatud allahindluseid.

Lisa 20. Bilansipäevajärgsed sündmused

2012. aasta alguses omandas Admiral Markets Holdings AS 60% Admiral Marketsi AS aktsiatest, mis teeb temast kontrollivat mõju omavat aktsionäri.

Lisa 21. Konsolideerimata finantsaruanded

Vastavalt rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest (IFRS) avaldatud informatsioon konsolideeriva üksuse konsolideerimata põhjaruannete kohta (emaettevõtte kasumiaruanne, bilanss, rahavoogude aruanne ning omakapitali muutuste aruanne). Emaettevõtte põhjaruanded on koostatud kasutades samu arvestusmeetodeid ja hindamisaluseid, mida on kasutatud konsolideeritud aruannete koostamisel, va tütar-ja sidusettevõtted, mida kajastatakse emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes nende soetusmaksumuses.

Konsolideerimata emaettevõtte bilanss

(tuhandetes eurodes)

VARAD	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Käibevara			
Raha	1 472,49	1 382,73	25,56
Finantsinvesteeringud	0	201,58	0
Nõuded ja ettemaksed	8,95	10,93	0
Käibevara kokku	1 481,44	1 595,23	25,56
Põhivara			
Finantsinvesteeringud	379,34	152,62	0
Pikaajalised nõuded	83,50	195,57	0
Põhivara kokku	462,84	348,19	0
VARAD KOKKU	1 944,28	1 943,43	25,56
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	0,03	0,11	0
Lühiajalised kohustused kokku	0,03	0,11	0
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	0	1 214,14	0
Pikaajalised kohustused kokku	0	1 214,14	0
KOHUSTUSED KOKKU	0	1 214,25	0
Omakapital			
Aktiivkapital	25,60	25,56	25,56
Jaotamata kasum	1 918,64	703,62	0
OMAKAPITAL KOKKU	1 944,24	729,18	25,56
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 944,28	1 943,43	25,56

Konsolideerimata emaettevõtte kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Investeeringutulu	0	126,46	0
Investeeringukulu	0	-295,3	0
Muud tulud	15,31	0	
Brutokasum	15,31	-168,84	0
Üldhalduskulud	-18,32	-1,55	0
Äri kasum	-3,01	-170,39	0
Finantstulud ja -kulud			
Tulud finantsinvesteeringutelt	50,44	140,08	0
Muud finantstulud	1 214,14	731,29	0
Intressitulud	0,27	2,35	0
Muud tulud/kulud	-2,35	-2,56	0
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest	-44,43	2,85	0
Finantstulud ja -kulud kokku	1 218,07	874,01	0
Kasum enne tulumaksustamist	1 215,06	703,62	0
Tulumaks	0	0	0
Aruandeaasta puhaskasum	1 215,06	703,62	0

Konsolideerimata rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

Rahavood äritegevusest	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Äri kasum	1 215,06	703,62	0
Korrigeerimised:			
Kohustuste ümberhindlus	-1 214,14	-140,11	0
Finantsinvesteeringute ümberhindlus	-50,44	0,00	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-8,95	-10,93	0
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-0,08	0,13	0
Kokku rahavood äritegevusest	-58,54	552,71	0
Tütarettevõtete soetus (miinus omandatud raha ja raha ekvivalendid)	-176,28	-12,53	0
Antud laenude tagasimaksed	123,04	-195,57	0
Kokku rahavood investeeringutegevusest	-53,24	-208,10	0
Saadud laenud	0	1214,14	0
Kokku rahavood finantseerimisegevusest	0	1214,14	0
Rahavood kokku	-111,78	1558,75	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 584,26	25,56	25,56
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-111,78	1558,75	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 472,49	1584,31	25,56

Konsolideerimata omakapitalimuutuste aruanne
(tuhandetes eurodes)

	Aksia- kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	25,56	0	25,56
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2010	25,56	0	25,56
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	703,62	703,62
Saldo seisuga 31.12.2010	25,56	703,62	729,18
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2010	0	0	0
Aksiakapitali suurendamine	0,04	-0,04	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	1 215,06	1 215,06
Saldo seisuga 31.12.2011	25,60	1 918,64	1 944,24

Korrigeeritud konsolideerimata jaotamata kasum on vastavalt rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest (IFRS) summa, millest aktsiaselt võib teha aktsinäridele väljamakseid.

Kontserni majandustegevuse jätkuvus

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkumisest.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

I.S.AUDIITORTEENUSTE OÜ**SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE****ADMIRAL MARKETS HOLDINGS AS aktsionäridele****Reg. nr. 11838516**

Oleme auditeerinud **ADMIRAL MARKETS HOLDINGS AS** konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2011, 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 on kaasatud käesolevale aruandele.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada meie auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta. Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamus avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitika asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt **ADMIRAL MARKETS HOLDINGS AS** finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Irina Somova
Vandeauditori number 263
I.S.Auditiorteenuste OÜ
Tegevusloa number 104
Tallinn, Väike-Ameerika 8-216
20.06.2012



MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Admiral Markets Holdings juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2011. aasta koondkasum summas 1 212,71 tuhat eurot alljärgnevalt:

1. jaotamata koondkasum – 1 212,71 tuhat eurot

Tegevjuhtkonna allkirjad 2011. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

AS Admiral Markets Holdings 2011. a majandusaasta aruande allkirjastamine 31.05.2012

Juhatuseliige
Riina Amalie Aab

Juhatuseliige
Dmitri Lauš

Nõukogu esimees
Anatolii Mikhilchenko

Nõukogu liige
Aleksander Tsihilov

Nõukogu liige
Alexey Khizhnyak

AS Admiral Markets Holdings konsolideerimata müügitulu vastavalt EMTAK

EMTAK	Tegevusala	2011	2010
64201	Finantsvaldus	50,44	0
64301	Investeerimistulu	0	112,42
70101	Juhtimistulu	15,31	14,06
	Konsolideerimata müügitulu kokku	65,75	126,48

Aruande elektroonilised kinnitused

Admiral Markets Holdings AS (registrikood: 11838516) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Riina Amalie Aab	Juhatus liige	27.06.2012
Resolutsioon:	Käesolevaga kinnitab Admiral Markets Holdings ASi juhatus, et lehekülgedel 8 kuni 10 esitatud tegevusaruanne annab Admiral Markets Holdings ASi Emaettevõtja ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist õige ja õiglase ülevaate ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust. Käesolev kinnitus on antud, tuginedes informatsioonile ja asjaoludele, mida juhatus kinnituse andmise hetkel teadis või mille olemasolu ta pidi mõistlikult ette nägema	

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Valdusfirmade tegevus	64201	50440	76.71%	Jah
Peakontorite tegevus	70101	15310	23.29%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6309330
Faks	+372 6309304
E-posti aadress	info@admiralmarkets.ee