

AS ADMIRAL MARKETS

Investeeringisühing

Majandusaasta aruanne

2012

Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2012

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	Riina Amalie Aab Juri Kartakov Valerijus Ovsianikas
Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Dmitri Lauš Anatolii Mikhilchenko Anton Tikhomirov
Audiitor	Donoway Assurance OÜ

Sisukord

1. Tegevusaruanne	4
Eesmärgid ja äritegevus	4
Juhtkond	7
Organisatsioon	7
Sisekontrollisüsteem	7
Majandustulemused	8
Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud	9
2. Raamatupidamise aastaruanne	12
Finantspositsiooni aruanne	12
Koondkasumiaruanne	13
Rahavoogude aruanne	14
Omakapitali muutuste aruanne	15
3. Raamatupidamise aastaruande lisad	16
Lisa 1. Üldine informatsioon	16
Lisa 2. Raamatupidamise aastaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	16
Lisa 3. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	27
Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid	39
Lisa 5. Finantsvara ja -kohustused õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	41
Lisa 6. Muud varad	42
Lisa 7. Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed	42
Lisa 8. Põhivara	42
Lisa 9. Võlad ja ettemaksed	44
Lisa 10. Maksukohustused	45
Lisa 11. Kapitali- ja kasutusrent	45
Lisa 12. Eraldised, tingimuslikud kohustused	46
Lisa 13. Ettevõtte tulumaks	46
Lisa 14. Bilansivälised varad	47
Lisa 15. Aktsiakapital	47
Lisa 16. Tulud	48
Lisa 17. Tegevuskulud	50
Lisa 18. Tehingud seotud osapooltega	50
Lisa 19. Sündmused pärast bilansipäeva	51
4. Juhatuse liikme allkiri 2012. aasta majandusaasta aruandele	52
5. Audiitori järeldusotsus	53
6. Kasumi jaotamise ettepanek	54
7. Tegevusalade loetelu	55

1. Tegevusaruanne

ADMIRAL MARKETS AS (AM AS) asutati 2003. aastal ning samal aastal alustati majandustegevusega. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse ettevõtete gruppi, mis tegutseb ühise, Admiral Markets'i, kaubamärgi all. Admiral Markets AS'i põhitegevuseks oli 2009. aastani täiskasvanute koolitus ja muu juhtimisalane nõustamine. Alates 2009. aastast tegutseb Admiral Markets AS Finantsinspektsiooni tegevusloa alusel investeerimisühinguna. Käesoleval hetkel pakub ettevõtte finantsteenuseid Eestis ja osutab piiriüleseid teenuseid teistes Euroopa riikides.

Eesmärgid ja äritegevus

Admiral Markets AS'i põhitegevusalaks on investeerimisteenuste pakkumine eraisikutele ja äriühingutele. Ettevõtte tegevus on ühelt poolt suunatud juba kogenud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu oma teenuste ja toodete kvaliteedi tõstmisele ning klientide rahulolu suurendamisele. Teisest küljest soovib Admiral Markets tutvustada finantsturgudel kauplemist ka alustavatele klientidele ja pakkuda alustajale parimat võimalikku kogemust, seega panustab ettevõtte klientide üldiste kauplemisoskuste parendamisele, uute huviliste koolitamisele ja alustavatele kauplejatele suunatud teenuste juurutamisele. Admiral Markets'i strateegiliste eesmärkide hulka kuulub toodete ja teenuste sortimendi laiendamine, mis aitab pakkuda investeerimisteenuseid suuremale huviliste ringile. Oskus ühendada kõrgtehnoloogiat klientide vajaduste ja eelistustega kajastab Admiral Markets'i võimalusi, mis aitavad liikuda strateegilises suunas.

2012. aasta olulisimaks sündmuseks võib nimetada aktsiakapitali märkimisväärset tõstmist 1,034 miljonist eurost 2,585 miljoni euron. Kapitali tõsteti sissemakseta, fondiemissiooni teel ning selle järel omandas 60% Admiral Markets AS aktsiatest ettevõtte Admiral Markets Holdings AS. Alates jaanuarikuust kuulub ettevõtte rahvusvahelisse finantsteenuseid pakkuvasse kontserni, mis loob kindla aluse ja avab uued võimalused edaspidiseks ettevõtte rahvusvahelise tegevuse ja koostöö laiendamiseks.

Veebruarikuus sai Admiral Markets loa filiaalide asutamiseks kuues riigis. Aasta jooksul asutati filiaalid Leedus, Lätis, Tsehhis, Bulgaarias ning Rumeenias. Filiaalide asutamine Euroopa riikides toob ettevõttele lisaväärtust klientide rahulolu ning kindlustunde näol. Arenedes klientide poole ja tagamaks klienditeeninduse kvaliteeti kohalikus keelekeskkonnas, muutub Admiral Markets'i tegevus veelgi kliendisõbralikumaks ning kvaliteetsemaks.

2012. aastal jätkas Admiral Markets oma strateegilise plaani realiseerimisega, mille tähtsaimateks etappideks olid uue kontohaldamissüsteemi Kaupleja Kabinet

kasutuselevõtmine, hinnavahelepingute kauplemisplatvormi ja MetaTrader 5 uue põlvkonna kauplemisplatvormi olemasolevasse kauplemisinstrumentide sortimenti juurutamine. Samuti aetas Admiral Markets 2012. aastal oma äritegevuses suurt rõhku kaubamärgi tuntuse kasvatamisele. Aasta jooksul viidi läbi suuremahulised turunduskampaaniad juhtivates uudistekanalites, nagu Euronews ning Bloomberg. Reklaam tõi ettevõttele ja selle tegevusele ning kaubamärgile tuntust kogu maailmas.

Samaaegselt pööras Admiral Markets kogu aasta vältel suurt tähelepanu kauplemiskoolituste programmi täiustamise ning tehnilise arendamisega. Koolitusprogrammi parendamiseks loodi koolitavate tagasisidest lähtuvalt täiendavad õppematerjalid. Koolitused viiakse läbi nii klassikalise õppetunni kui ka veebinaride vormis. Koolituste kava ei piirdu ainult Admiral Markets'i enda teenuste tutvustamisega ja kasutusõpetusega, vaid suurt rõhku asetatakse ka majandusolukorra iseseisva analüüsimise oskuse arendamisele ning kauplemisega seotud kapitali- ja riskijuhtimise põhimõtete õpetamisele.

Jaanuarikuu lõpus uuendati kliendikonto haldamissüsteemi. Uuendusega muudeti teenusekasutust klientide jaoks veelgi lihtsamaks ja mugavamaks ning jätkuvalt jagades süsteemi kasutajatele iga konkreetse teenuse kohta igakülgset teavet. Uue süsteemi ülesehitus andis võimaluse ka Admiral Markets'i enda siseprotsesside täiustamiseks ja edaspidiseks arendamiseks, seejuures arvestades üha suureneva kliendibaasi vajadusi.

Võttes arvesse eelmise aasta jooksul klientidelt saadud tagasisidet ja üldiseid kauplemisteenuste valdkonna arengusuundasid, otsustas Admiral Markets'i juhatus võtta kasutusele kõik meetmed selleks, et mitmekesistada klientidele seni pakutud kauplemisinstrumentide valikut. Aprilli keskel käivitati uus kauplemisplatvorm CFD Trader ning sellest tulenevalt loodi uus kauplemiskonto tüüp - Admiral.CFD. Uus CFD Trader platvorm pakub rohkelt võimalusi lihtsaks ja mugavaks kauplemiseks enam kui 3000 erineva hinnavahelepinguga. Uues CFD Trader platvormis on hinnavahelepingutega esindatud maailma 20 kõige arenenuma riigi väärtpaberite turud, mille hulgas on börsid Ameerika Ühendriikides, Saksamaal, Suurbritannias, Skandinaavias ja Aasias. Tehinguid on võimalik sooritada mainitud riikide börsidel kaubeldavate aktsiate, toorme ja metallide futuuride, börsiindeksite ja võlakirjade hinnavahelepingutega.

Olemasolevate teenuste sortimendi laiendamise järgmine põhietapp leidis aset oktoobris. Pärast rohkem kui üheaastast testperioodi käivitati reaalkauplemiseks uue põlvkonna kauplemisplatvorm MetaTrader 5. Platvormi MetaTrader 5 ülesehitus eristub oluliselt eelmistest versioonidest ning sisaldab lisaks funktsionaalsusele, stabiilsusele ja kiirusele ka suurt hulka uusi võimalusi kauplejatele, kes tegutsevad erinevatel finantsturgudel. Erilist tähelepanu väärib platvormi valmidus töötama

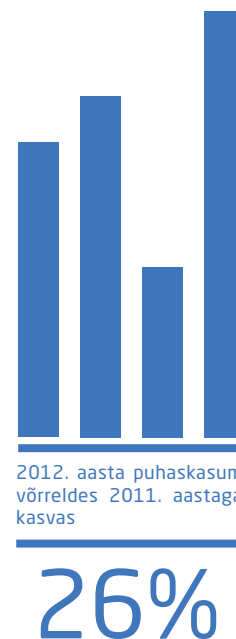
lisaks Forex ja CFD instrumentidele ka börsipõhiste väärtpaberitega.

2012. aastal jätkus teenuse arendus ka põhikauplemisplatvormi MetaTrader 4 raames. Esimesel poolaastal tehti rida muudatusi olemasolevates indeksite hinnavahelepingute kauplemistingimustes. Tulles vastu klientide ootustele, pakub Admiral Markets alates maikuust võimalust kaubelda indeksite hinnavahelepingutega suurema finantsvõimendusega. Kaubeldavate instrumentide nimekirja lisati populaarne Euroopa börsiindeks EURO STOXX50 hinnavaheleping.

2012. aasta novembris tegi Admiral Markets põhikauplemisplatvormile MetaTrader 4 täiendava arenduse, millega muudeti platvormi kasutust veelgi lihtsamaks ja kliendisõbralikumaks. Uus arendus võimaldab kasutajal jälgida talle olulist informatsiooni (uudised, turuülevaated), mis varem oli kättesaadaval ainult Admiral Markets'i koduleheküljel, otse kauplemisplatvormist. Kogenud kauplejatele pakub MetaTrader 4 uus arendus võimalust kauplemiseks ühe hiirenupu vajutusega ning senisest veelgi rohkem võimalusi oma edasilükatud tehingukorralduste haldamiseks.

Kõikide 2012. aasta jooksul läbi viidud tehniliste arendustega ja asjakohaste teenusemuudatustega, saavutas Admiral Markets kõik kavandatud strateegilise plaani eesmärgid, millega kindlustas tulevaseks aastaks täiendava konkurentsieelise nii Eestis kui ka teistes Admiral Markets'i huvipiirkonda kuuluvates EL riikides.

Eesmärgid saavutati ka aasta majandustulemuste osas. 2012. aasta tulud olid kokku 13,46 miljonit eurot, mis on kasvanud võrreldes 2011. aastaga 54%. 2012. aasta puhaskasum oli 5,39 miljonit eurot ja võrreldes 2011. aastaga kasvas 26%. Aasta vältel juhatus jätkas tegevust vastavalt koostatud finantsplaanile, mis on suunatud kapitalibaasi kasvatamisele ning ettevõtte finantspositsiooni tugevdamisele.



2013. aastal jätkab Admiral Markets aktiivse piiriülese äritegevusega Lääne ja Põhja-Euroopa riikides. Samuti jätkatakse suuremahuliste turunduskampaaniatega kogu EL piires, seejuures kavatseb investeerimisühingu juhtkond tegeleda 2012. aastal juurutatud uute kauplemisplatvormide edendamisega eelkõige oma teenuste müügikanalite tõhustamisega. 2013. aastal tehniliseks arenduseks kavandatud ressursid suunatakse eelkõige Admiral Markets enda sisemiste protseduuride järjekindlaks automatiseerimiseks, ning uute võimaluste uurimiseks internetipõhise ja mobiilse kauplemise valdkonnas. Admiral Markets Juhatus on kindel, et kavandatud ressursside jaotus ja meetmed parendavaid oluliselt pakutavate teenuste kvaliteeti ja võimaldavad kindla aluse loomist ettevõtte edaspidiseks arenguks.

Juhtkond

Admiral Markets'it juhib neljaliikmeline nõukogu ja kolmeliikmeline juhatus. 2012. esimese poolaasta jooksul toimus muudatus ettevõtte nõukogus, kui maikuus valiti uueks liikmeks Anton Tikhomirov, kes töötab Admiral Markets'i sõsarettevõtte juhina Venemaal. Nõukogu ja juhatuse liikmed osalevad aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ja omavad kindlaid funktsioone.

Juhatuse ja nõukogu liikmetele on 2012.a. aasta jooksul arvestatud sotsiaalmaksuga maksustavat tasu summas 165 717 eurot.

Organisatsioon

Investeerimisühingu organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise korralduse otsustab investeeringühingu juhtkond. Tegevuse administreerimiseks kasutatakse nii oma vahendeid kui ka teenuse sisseostmist pädevatelt isikutelt, selleks õigusaktides ja juhendites ning vastavas sisekorras ettenähtud tingimustel ja korras ning vastavalt nõukogu ja juhatuse otsustele.

Aasta alguses pakkus ettevõtte tööd 31 töötajale ning arvestusperioodi lõpuks suurenes personali arv 36-ni inimeseni. Töötajatele arvestatud tasu üldsumma moodustas aruandeperioodil 715 243 eurot.

Sisekontrollisüsteem

Sisekontrollisüsteemi kuuluvad Admiral Markets'i siseaudiitorid, juhatus, riskijuht, riskijuhi assistent, vastavuskontrolli spetsialist ja tema assistent, jurist ja tema assistent, ning maaklerite osakonna juhataja. Siseaudiitori funktsiooni täidetakse kontserni tasemel ja ulatuses.

Juhatus juhib ja esindab investeeringühingut ning korraldab investeeringühingu igapäevast majandustegevust õigusaktides ja Investeeringühingu põhikirjas ettenähtud tingimustel ja korras. Kolm juhatuse liiget ja kolm nõukogu liiget juhivad igapäevaselt äritegevust ja tagavad sisekontrolli korraldamise.

Investeeringühingus töötab riskijuht ja tema assistent, 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 tulemustel koostatakse vastavaid raporteid, millest selgub sisekontrollisüsteemi tõhusus ja vastavus investeerimisühingu tegevuse reglementatsioonidele.

Majandustulemused

Tulud, kulud ja kasum

AS Admiral Markets'i 2012. aasta müügitulu põhitegevusest moodustas 13 455 tuhat eurot, mis on 54% võrra suurem kui eelmisel aastal. Müügitulust moodustas 99% investeerimistulu ning muud tulud moodustasid 1%.

Peamised finantssuhtarvud

Näitaja	2012	2011
Tulu põhitegevusest	13 455 972	8 716 373
Tulu/Eelmine tulemus, %	54	200,95
Puhaskasum	5 390 590	4 293 605
Kasum/Eelmine tulemus, %	25,55	126,52
Puhasrentaablus %	40,00	49,26
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	2,35	2,25
ROA, %	22,30	25,70
ROE, %	38,40	49,60

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid

Tulu kasv = $(\text{Tulu } 2011 - \text{Tulu } 2010) / \text{Tulu } 2010$

Puhasrentaablus = $\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (kordades) = $\text{käibevara} / \text{lühiajalised kohustused}$

ROA = $\text{puhaskasum} / \text{varad kokku} * 100$

ROE/ = $\text{puhaskasum} / \text{omakapital kokku} * 100$

Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud

Makromajandusliku keskkonna analüüs

Aastat 2012 võib nimetada üheks raskeimaks aastaks maailmamajanduses, arvestades mitmete oluliste retsessiooni ilmingutega Ameerikas, Euroopas, Hiinas ning Lähis-Idas.

2012. aasta algas rahulikult ja aasta esimene kvartal näitas finantsturgude ning Eurotsooni panganduse näitajate kasvu. Võtmerolli olukorra parendamises mängisid Euroopa Keskpanka operatsioonid seoses soodsatel tingimustel 3-aastaste laenude andmisega Kommertspankadele. Keskpanka tegevus toetas märkimisväärselt kogu Euroopa pangandussüsteemi ning stabiliseeris olukorda võlakirjade turul.

2012. aasta esimeses kvartalis oli märkimisväärselt sündmuseks Kreeka riigivõla restruktureerimine, mis omakorda lubas vältida kontrollimatut default olukorda. Kokkuleppe kohaselt vähendati Kreeka riigivõlga 100 mlrd euro võrra ning võimaldati anda erakorralise majandusabi teine osa suuruses 130 mlrd eurot.

Teises kvartalis Euroopa majandusolukord halvenes. Seda põhjustasid peamiselt Kreeka parlamendivalimised ning valitsuse moodustamise ebaõnnestumine ning selle taustal tekkinud ebakindlus ja võimalus, et riik astub eurotsoonist välja. Need sündmused leidsid peegelduse maailma aktsiaturgudes, tuues kaasa 7-10% languse mais ja juunis 2012. Samuti tõi tekkinud olukord kaasa valuutapaari EURO-USD noteeringu languse 8% võrra tasemele 1,334'st 1,23'ni. Olukorda tasakaalustas kordusvalimistel võitnud võimupartei, kes avaldas toetust Kreeka kohustuste täitmise EL ja IMF'i ees.

Murdepunktiks osutus EL'i juhtide koosolek ning ECB istung, mille käigus otsustati luua ühtne panganduse järelevalve süsteempankade kapitaliseerimise parendamiseks ning jõuti kokkuleppele EL võlakirjade ostus stabilisatsiooni fondi poolt.

Suurt leevendust Euroopa majanduses pakkus Mario Dragi OMT programm (Outright monetary transactions), mille raames ECB näitas üles oma valmidust osta riikide võlakirju sel juhul, kui üks riikidest pöördub abipalvega. ECB valmidus osta võlakirju peatas kolmandas ja neljandas kvartalis süveneva võlakriisi.

Teisel poolaastal mõjutas finantsturge omakorda positiivselt USA FED poolt varade väljaostu programmi laiendamine, mis kujunes USA majanduse stabiilsuse garantiiks. Aasta lõpuks aga süvenes omakorda riigi poliitiline kriis ja ilmnisid retsessiooni nähtused maailma suurimas majanduskeskkonnas, mis kujunes suureks mureallikaks

kogu maailma majandusele. Sündmused Ühendriikides viisid peaaegu selleni, et üleöö oleksid tõusnud maksud ja vähenenud riigi kulud. 31. detsembril jõudsid poliitilised võimud kompromissini ning negatiivse stsenaariumi realiseerumist oli võimalik vältida.

Võttes kokku 2012. aasta sündmusi, võib öelda, et G7 keskpangad, järelvalveasutused ja võimud said hakkama oma ülesandega kriisinähtustega võitlemisel ja maailmamajanduse toetamisel.

Samas, Ameerika Ühendriikides on realiseerumas poliitiline kriis, riigieelarve kärped ning samuti eksisteerivad riskid, mis on seotud riigivõla limitide suurendamisega.

Vaatamata ülalöeldule võib julgelt väita, et kõik 2012. aasta negatiivsed protsessid ei osutanud olulist mõju Admiral Markets'i finantspositsioonile, millest räägib ettevõtte suurenev kliendibaas ning ettevõtte suurenenud osakaal finantsturul.

Juhtkonna arvamusel jätkub 2013. aastal ettevõtte tulude kasv ning Admiral Markets kindlustab jätkuvalt EL finantsturgudel oma positsiooni.

Mikromajandusliku keskkonna analüüs

Kogu maailmamajanduse ja EL võlakriisi süvenemine mõjutas Eestit mikromajanduslikul tasandil ning aeglustas riigi üldist majanduskasvu. 2012. aasta teise kvartali SKP kasv oli 3,2%, mis on märkimisväärne langus võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, kus SKP kasvuks märgiti 8,3%. Majanduslangus oli eelkõige põhjustatud aktiivsuse langusega põllumajanduse-, metsamajanduse-, kalanduse- ning kinnisvara valdkondades. Samuti oli täheldatud Eesti väliskaubanduse langust. Eksportimäära kasvuks arvestati 4% ja impordi näitajaks osutus 9%, mis on põhjus muretsemiseks. Võrreldes sama perioodiga olid eelmise aasta näitajad mõlemal juhul 37%.

Vaatamata Eesti majanduskasvu aeglustumisele ei mõjutanud üldine majanduskeskkond otseselt ettevõtte majandustulemusi. Kõik positiivsed ja negatiivsed majandussündmused mõjutavad finantsturgude volatiilsust, mis omakorda kutsub esile kauplemisaktiivsust, mille tulemusel ettevõtte käive suureneb.

Ettevõtte hinnangul 2013. aasta saab olema üsna keeruline periood Eesti majandusele, kuid prognoositav majanduskasv ületab 2012. aasta näitajaid.

Admiral Markets'i juhtkond on kindlal arvamusel, et ettevõtte kasv jätkub ja on stabiilse iseloomuga. Ettevõtte arvestuslikud majandustulemused järgmisel majandusaastal kasvavad proportsionaalselt keskmiselt 20% tulude, kulude ja kasumi lõikes.

Investeeringud

Aruandeperioodil investeeriti materiaalsesse ja immateriaalsesse põhivarasse kokku 129 145 eurot. Perioodi jooksul soetati tarkvara lisamoodulid ja litsents, erinev inventar ning IT seadmed. Alates jaanuarikuust 2011 võeti kasutusele uus raamatupidamistarkvara. Lähitulevikus planeeritavaid suuremahulisi investeeringuid põhivarasse ei ole.

2012. aasta veebruarikuus oli saadud Finantsinspektsiooni luba filiaalide asutamiseks kuues EL riigis. Filiaalide avamisega täiendavaid investeeringuid ei kaasata.

2. Raamatupidamise aastaaruanne

Finantspositsiooni aruanne

VARAD	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Raha ja raha ekvivalendid	4	12 588 887	7 925 712
Raha kauplemiskontodel	4	1 694 710	649 164
Finantsvara õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	9 426 616	7 789 497
Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed	6	214 147	75 245
Muud vara	7	3 658	4 296
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	11	0	329
Käibevara kokku		23 928 018	16 444 243
Põhivara	8	286 796	238 143
VARAD KOKKU		24 214 814	16 682 386
KOHUSTUSED			
Finantskohustised õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	9 424 394	7 789 499
Võlad ja ettemaksed	9,10,11	618 042	196 710
Eraldised	12	129 041	40 380
Kokku lühiajalised kohustused	0	10 171 477	8 026 589
Pikaajalised kohustused	10	4 827	7 877
KOHUSTUSED KOKKU		10 176 304	8 034 466
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	15	2 585 600	1 034 240
Reservid	0	258 550	103 281
Jaotamata kasum	0	11 194 360	7 510 399
OMAKAPITAL KOKKU		14 038 510	8 647 920
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		24 214 814	16 682 386

Koondkasumiaruanne

	Lisa	2012	2011
Kauplemistulud	16	15 011 626	12 617 115
Kauplemiskulud	16	-1 527 722	- 3 564 894
Neto kauplemistulu		13 483 904	9 052 221
Neto tulem finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	-27 932	-335 791
Neto kasum/ -kahjum valuutakurssi muutustest	17	-31 353	-66 410
Muude kaupade ja teenuste müügitulud	16	12 098	10 724
Muude kaupade ja teenuste müügikulud	17	-1 340	-1 160
Neto muude kaupade ja teenuste müügitulu		10 758	9 564
Tegevuskulud	17	-7 106 782	-3 852 982
Palgakulu	17	-880 960	-482 027
Põhivara kulum	17	-80 492	-39 240
Kokku kulud		-8 068 234	-4 374 249
ÄRIKASUM		5 367 143	4 285 335
Neto intressitulu		23 447	8 270
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		5 390 590	4 293 605
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)		5 390 590	4 293 605

Rahavoogude aruanne

	Lisa	2012	2011
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		5 367 143	4 285 335
Põhivara kulum	8	80 492	39 240
Eraldiste muutus		100 750	0
Muu finantstulu		0	-1 937
Finantsvara ja kauplemisskontode jääkide muutus	4, 5	-1 047 770	-375 768
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-137 935	-7 783 240
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		409 113	7 961 865
Laekunud intressid	16	23 953	8 526
Makstud intressid	16	-506	-256
Kokku rahavood äritegevusest		4 795 240	4 133 765
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	8	-129 144	-204 609
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-129 144	-204 609
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud kapitalrendi maksed		-2 921	-3 562
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-2 921	-3 562
RAHAVOOD KOKKU		4 663 175	3 925 594
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	7 925 712	4 000 118
Raha ja raha ekvivalendid muutus		4 663 175	3 925 594
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	12 588 887	7 925 712

Omakapitali muutuste aruanne

	Aktsia kapital	Kohustuslik reserv- kapital	Eelmiste	Aruande- aasta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2010	1 032 812	24 294	-96 371	3 393 580	4 354 315
Eelmiste peroodide kasumi jaotamine	1 428	78 987	3 313 165	-3 393 580	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	4 293 605	4 293 605
Aktsiakapitali suurendamine	0	0	0	0	0
Saldo 31.12.2011	1 034 240	103 281	3 216 794	4 293 605	8 647 920
Eelmiste peroodide kasumi jaotamine	0	155 269	2 586 976	-2 742 245	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	5 390 590	5 390 590
Fondiemissioon	1 551 360	0	0	-1 551 360	0
Saldo 31.12.2012	2 585 600	258 550	5 803 770	5 390 590	14 038 510

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud Lisas 15.

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 maakler- ja koolitusteenuseid.

Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standarditele vastava informatsioonile, raamatupidamisaruanne sisaldab vastavalt Väärtpaberituruseaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet ning täiendavaid avalikustatavaid aruandeid ja nõuetele vastavat informatsiooni, mis on toodud lisas 3.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

ADMIRAL MARKETS AS 2012. 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 soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas 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 01. jaanuaril 2012 ja lõppes 31. detsembril 2012. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Võrreldes eelmise aasta aastaruandega täpsustati 2012 aastaruandes põhjaruannete ning lisade ridade nimetused ja näitajate liigendused parema esitamisi viisi saavutamiseks. Neid muutused ei muuda oluliselt näitajate võrreldatavust ja ei muuta raamatupidamisaruande esitamisi viisi.

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Muudatus arvestus- ja esitusvaluutas

Alates juunikuust 2009. aastast Admiral Markets on investeerimisühingu tegevusloa alusel tegutsev ettevõtte. Investeerimisühingu staatus eeldab Rahvusvaheliste Finantsaruandluse (IFRS) kasutamisele võtmist ja rakendamist.

Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid 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 kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2012 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang nende standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta 01.01.2013 ja hiljem jõustuvad muudatused AM AS finantsaruandeid, välja arvatud võimalikud muutused järgnevate standardite ja tõlgenduste sätetest.

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

IFRS 7 "Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine" muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Muudatus mõjutab avalikustatavat informatsiooni, kuid ei mõjuta finantsinstrumentide mõõtmist ega kajastamist. Ettevõtte juhtkond hindab muudetud standardi mõju finantsaruandes avalikustatavale teabele.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine, (rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IFRS 9, mis anti välja novembris 2009, asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist. IFRS 9-t täiendati oktoobris 2010, käsitlemaks finantskohustuste klassifitseerimist ja mõõtmist, ning detsembris 2011, muutmaks rakenduskuupäeva ning lisamaks nõuded ülemineku kohta avalikustatava informatsiooni osas.

IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ muudatused - (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse mõõtmise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IAS 1 „Muu koondkasumiaruande kirjete esitamine“ muudatused (rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused nõuavad ettevõtetelt muus koondkasumiaruandes esitatud kirjete jagamist kahte rühma, sõltuvalt sellest, kas neid võib või ei tohi tulevikus ümber klassifitseerida kasumiaruandesse. Muudetud on IAS 1 poolt kasutatavat soovituslikku aruande nimetust, uus nimetus on „Kasumi- ja muu koondkasumiaruanne“. Juhtkonna hinnangul tuleb muudetud standardi tulemusena muuta finantsaruannete esitusviisi, kuid see ei mõjuta tehingute ega saldode kajastamist.

IAS 19 „Hüvitised töötajatele“ muudatused - (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudab oluliselt (i) kindlaksmääratud hüvitistega pensioni kulu ja töösuhte lõpetamise hüvitiste kajastamist ja mõõtmist ning (ii) kõikide töötajatele antavate hüvitiste kohta avalikustatavat informatsiooni. Standard nõuab, et kõik muudatused kindlaksmääratud hüvitise netokohustuses (varas) tuleb kajastada nende toimumise hetkel järgnevalt: (i) tööalase teenistuse kulutus ja neto intressitulu (-kulu) kasumiaruandes ja (ii) ümberhindamine muus koondkasumiaruandes. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IAS 32 „Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine“ muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada

võrdeliseks netoarveldusega. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

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.

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 ilmnunud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikku eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevates 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 kulutused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Kui materiaalse põhivara objektile vahetatakse välja mõni oluline komponent, lisatakse uue komponendi soetusmaksumus objekti soetusmaksumusele, eeldusel, et see vastab materiaalse põhivara mõistele. Asendatav komponent kantakse finantspositsiooni 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.

Immateriaalne põhivara

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
Litsentsid, patendid	5 aastat

Teatud juhtudel võib vara omada 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 kaetavväärtus 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.

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Õiglasest väärtuses 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 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.

I. Finantsvara õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

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

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.

II. Tuletisinstrumendid

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

Selle väärtus muutub vastavalt muutustele kindlaksmääratud intressimääras, finantsinstrumendi hinnas, kaubahinnas, välisvaluutakursis, hinna-võimääraindeksis, krediidiireitingus või krediidiindeksis või mõnes muus muutujas, tingimusel, et mitterahalise muutuja korral ei ole muutuja spetsiifiliselt seotud lepinguosapoollega seda arveldatakse tulevikus

Tuletisinstrumendid on futuur-, forward-, swap-, optsioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumendid, mis on seotud valuutakursimuutusega. Tuletisinstrumendil 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.

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optsoonilepingud) kajastatakse Finantspositsiooni aruandes nende turuväärtuses 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 aruandes varana ja negatiivse väärtuse puhul kohustusena.

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

Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Keskpanga valuutakursi alusel.

III. Raha ja raha ekvivalendid

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. Admiral Markets'i pangakontodel hoitakse vastutaval hoiul klientide rahalisi vahendeid. Nende vahendite arvestus peetakse bilansiväliselt.

Kliendikontodel hoitakse raha jäägid tehnilise reservina arvelduse kuupäevani. See raha on lepingute alusel kuulub AM AS, kui seda ei ole võimalik kasutada kuni laekumiseni oma kontodele.

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).

Ostjatelt laekumata arved on Finantspositsiooni aruandeshinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded kajastatakse üldhalduskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantspositsiooni aruandes 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 finantspositsiooni aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses.

Kohustused, millede maksetähtajad on bilansi kuupäevast arvestatuna üle ühe aasta, on finantspositsiooni 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 koossotsiaal-jatöötuskindlustusmaksudega finantspositsiooni 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.

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirendi alusel renditud vara kajastatakse Finantspositsiooni 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 suuruse ja realiseerumisaja määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel 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.

Kauplemistulude ja kulude all kajastatakse klientide kauplemistulemusi, mis tulenevad kauplemisest tuletisinstrumentidega ning nendest tuleneva turuväärtuse muutusest. Kauplemistulud tekkivad bilansiväliselt kajastatud tuletisinstrumentidega kauplemisest ning AM enda tehingutest, mis on kajastatud bilansis.

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.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2012 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Majanduskeskkonna mõjud

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on arvestatud juhtkonna hinnanguga Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ja finantsseisundile. Arvestades üldise majanduskeskkonna võimaliku halvenemisega eeloleval aastal ja turusituatsiooni kiireloomulisusega, võib edasiste muutuste mõju ettevõttele erineda 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. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Riskide ja kapitali juhtimise põhimõtted

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.

Risk on sündmuse toimumise oht, tarning selle tulemus negatiivset mõju. Riskijuhtimise juurutamisel rakendatavad sammud: Riskide identifitseerimine, riskide hindamine ja nende maandamine. Riskide hindamine on järgmine: kvalitatiivne (mõju ulatus ning toimumise tõenäosus) ja kvantitatiivne (rahaline mõju, protsentuaalne jm).

Investeerimisühingu tegevusega seonduvateks peamisteks riskideks on:

Kvantitatiivselt mõõdetavad

- Tururisk, sealhulgas valuutarisk
- Krediidirisk, sealhulgas vastaspoole risk, kontsentratsioonirisk, maarisk,
- Operatsioonirisk, sealhulgas kontrolli- ja juhtimisrisk, õigusrisk, personalirisk, infotehnoloogiline risk, mudelirisk;

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Likviidsusrisk;
- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk;

Investeerimisühingu põhilised riskid juhatuse hinnangul on krediidi-, kontsentratsiooni- operatsiooni-, likviidsuse- ja valuutariskid.

Krediidirisk

Admiral Markets'i tegevusvaldkonnast tulenevalt krediidirisk tekib debitoorse võlgnevuse, ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes.

Kontsentratsioonirisk

Kontsentratsiooniriski all mõistetakse riski, mis tuleneb suurest riskipositsioonist ühe vastaspoole või seotud vastaspoolte või vastaspoolte vastu, kelle riski mõjutab ühine riskitegur või kelle risk on tugevas positiivses korrelatsioonis (sh ühe majandusharu, geograafilise regiooni või tegevuse/toodete põhine riskide kontsentratsioon).

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest.

Valuutarisk

Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud AM AS maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel.

Kapitalijuhtimine

Kapitali juhtimisel täidab Admiral Markets AS kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on Eesti vabariigi Väärtpaberituru seaduses ette nähtud. Investeerimisühing on oma usaldusvääruse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Kvantitatiivselt mõõdetavad riskid

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tõenäolisest kahjust, mis võib tekkida võlaõiguslikest suhtest tulenevate kohustuste ebakorrektsel täitmisel või mittetäitmisel või muude tegurite tõttu (sh. majanduslik olukord). Admiral Markets'i tegevusvaldkonnast tulenevalt krediidirisk tekib nõuetest pankadele, äriühingutele, välispartneritele 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. Tuletisinstrumenti riskipositsiooni väärtuse arvutamiseks kasutab Investeermisühing turuväärtuse meetodit õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.

Krediidiriski kapitalinõue seisuga 31.12.2012 ja 31.12.2011 (eurodes)

Vara	Väärtus 2012	Riskikaal %	Kap.nõue	Väärtus 2011	Riskikaal %	Kap.nõue
Raha ja raha ekvivalendid	12 968 947	0%		7 925 712	0%	0
Nõuded investeeerimisühingute vastu	1 314 650	100%	131 465	649 164	100%	64 916
Tuletis instrumentid	9 426 616	100%	942 662	7 789 497	100%	778 950
Nõuded ja ettemaksed	242 805	100%	24 281	79 870	100%	7 987
Materiaalne põhivara	122 325	100%	12 233	92 966	100%	9 297
Rahad ja raha ekvivalendid (bilansivälised varad)	9 249 034	0%	0	6 344 677	0%	0
Bilansivälised muud nõuded	379 377	100%	37 937	140 998	100%	14 100
Kokku	33 703 754		1 148 577	23 022 884		875 249

Raha ja raha ekvivalentidele pankades rakendatakse riskikaalu null protsenti, teel olevate rahale ning kauplemiskontodele investeerimisühingutes rakendatakse riskikaalu 100 protsenti. Materiaalsele põhivarale rakendatakse riskikaalu 100 protsenti.

Kontsentratsioonirisk

Kontsentratsiooniriski all mõistetakse riski, mis tuleneb suurest riskipositsioonist ühe vastaspoole või seotud vastaspoolte või vastaspoolte vastu, kelle riski mõjutab ühine riskitegur või kelle risk on tugevas positiivses korrelatsioonis (sh ühe majandusharu, geograafilise regiooni või tegevuse/toodete põhine riskide kontsentratsioon).

	31.12.2012		31.12.2011	
Raha ja kauplemiskontode jääkide paiknemine riikide lõikes	Bilansilised jäägid	Bilansivälised jäägid	Bilansilised jäägid	Bilansiväline jäägid
Eesti	6 112 815	1 543 717	3 780 191	989 997
Poola	3 179 536	2 911 589	1 591 995	2 153 479
Tšehhi	697 356	867 914	55 214	796 912
Inglismaa	1 116 492	233 394	525 493	114 076
Leedu	637 672	617 948	522 587	428 050
Šveits	1 097 104	0	1 101 086	0
Hispaania	388 384	598 546	133 375	480 077
Ungari	41 680	894 273	297 290	688 018
Saksamaa	0	684 763	5 420	218 026
USA	541 655	60 873	87 278	0
Rumeenia	142 056	465 961	88 457	231 045
Bulgaaria	246 268	272 569	247 770	168 779
Läti	46 016	353 874	102 327	190 298
Sloveenia	0	76 801	0	0
Küpros	36 562	0	36 393	0
Portugal	0	18 329	0	0
Rootsi	0	19 066	0	26 918
Itaalia	0	8 279	0	0
Austria	0	515	0	0
Kokku	14 283 596	9 628 411	8 574 876	6 485 675

Riskide kontsentratsioon on Investeerimisühingu riskipositsiooni suhe Investeerimisühingu omavahenditesse.

Investeeringisühingu tegevus on suunatud ülemääraste riskikontsentratsioonide vältimisele nii geograafilises, üksikute vastaspoolte, tegevusalade kui ka toodete lõikes. Selleks kehtestab Investeeringisühingu juhtkond vastavalt riskijuhi poolt koostöös konkreetse äriüksusega välja töötatud limiidid riskide kontsentreerumisele. Pankade suhtes on rakendatud piirmäär 100% ulatuses omavahendite summas. Muude vastaspoolte suhtes rakendatakse vastaspoolte kontsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suuruselt.

Operatsioonirisk

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

- infotehnoloogiline risk;
- tehniline risk

ja muudes sama iseloomuga riskidest

Admiral Markets AS on otsustanud operatsiooniriskide kapitalinõude arvutamisel rakendada Basel II uute kapitali adekvaatsuse reeglite alusel baasmeetodit. Rahandusministri määruse nr 26 kohaselt on baasmeetodi puhul operatsiooniriski kapitalinõue 15 protsenti ettevõtte põhitegevuse puhastulust. Antud valik on tehtud tulenevalt operatsioonide iseloomust, ettevõtte suuruselt ja märgitud asjaolust.

Operatsiooniriski kapitalinõue seisuga 31.12.2012

Aasta	Väärtus	Riskikaal %	Kapitalinõude alus	Kapitalinõue
Kokku	26 418 346	15	8 806 115	1 320 917

Operatsiooniriski kapitalinõue seisuga 31.12.2011

Aasta	Väärtus	Riskikaal %	Kapitalinõude alus	Kapitalinõue
Kokku	13 132 915	15	4 377 638	656 646

Põhitegevuse puhastulu on neto-intressitulude ja neto-finantstulude ning muude tegevustulude viimase kolme aasta keskmine summa, mis on arvutatud viimase kolme majandusaasta andmete alusel.

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 eurot. Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi. AM kindlaid limiite valuutapositsiooni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks.

Valuutariskiga kaetud bilansilised varad

2012					2011			
Valuuta	Raha	Kauplemis-kontod	Tuletis-instrumendid	Muud nõuded	Raha	Kauplemis-kontod	Tuletis-instrumendid	Muud nõuded
EUR	9 619 354	539 498	3 643 413	185 820	5 572 709	465 073	3 600 000	75574
USD	826 395	1 155 033	4 984 502	9 408	1 171 916	147 698	3 904 675	0
PLN	1 187 188	0	0	87	410 167	0	200 436	0
HUF	41 680	0	757 211	0	297 290	0	0	0
RON	11 366	0	0	2 194	88 457	0	0	0
LTL	126 718	0	0	742	148 971	0	0	0
LVL	45 702	0	7 867	7 570	102 327	0	0	0
AUD	0	0	0	0	0	0	0	0
BGN	33 128	0	0	0	73 241	0	0	0
CZK	697 356	0	0	0	55 214	0	0	0
CHF	0	0	0	8 326	5 420	0	7 752	0
GBP	0	0	12 253	0	0	0	59 859	0
RUB	0	179	7 550	0	0	36 394	0	0
NZD	0	0	6 232	0	0	0	0	0
ZAR	0	0	7 588	0	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0	0	0	16 774	0
Kokku	12 588 887	1 694 710	9 426 616	214 147	7 925 712	649 165	7 789 497	75 574

Valuutariskiga kaetud bilansilised kohustused

Valuuta	2012		2011	
	Tuletis-instrumendid	Muud kohustused	Tuletis-instrumendid	Muud kohustused
EUR	4 058 787	518 126	4 121 064	163 737
USD	164 790	34 368	3 668 435	22 919
PLN	0	47 835	0	8 490
HUF	0	3 823	0	4 436
RON	0	1 246	0	3 032
LTL	0	6 049	0	1 973
LVL	0	1 147	0	0
CHF	3 510 768	0	0	0
GBP	1 654 209	0	0	0
Muud valuutad	35 840	10275	0	0
Kokku	9 424 394	622 869	7 789 499	204 587

Valuutariskiga kaetud bilansivälised varad

Valuuta	2012		2011	
	Raha	Tuletisinstrumendid	Raha	Tuletisinstrumendid
EUR	3 668 208	1 286 586	1 559 065	10 797 206
USD	1 918 268	30 217 454	1 685 393	3 333 725
PLN	2 755 199	0	2 120 623	669 417
HUF	323 206	27 126	291 056	104 818
RON	81 418	0	89 901	0
LTL	121 653	0	178 340	0
LVL	29 000	0	6 108	0
AUD	0	3 025 795	0	690 518
BGN	44 016	0	33 187	0
CZK	661 877	0	521 935	0
CHF	8 732	9 112	67	27 621
SEK	16 834	0	0	0
GBP	0	438 672	0	687 176

Valuuta	2012		2011	
	Raha	Tuletisinstrumendid	Raha	Tuletisinstrumendid
JPY	0	1 940 518	0	104 645
CAD	0	516 804	0	107 408
NZD	0	182 605	0	9 447
KULD	0	6 974 461	0	1 658 710
Kokku	9 628 411	44 619 133	6 485 675	18 190 691

Valuutariskiga kaetud bilansivälised kohustused

Valuuta	2012		2011	
	Kohustused	Tuletisinstrumendid	Kohustused	Tuletisinstrumendid
EUR	3 405 542	17 471 384	1 874 105	0
USD	1 940 501	2 070 117	1 716 227	1 094 128
PLN	2 799 181	463 837	1 920 084	0
HUF	323 207	0	236 930	0
RON	83375,36	0	65 695	0
LTL	121 652	0	80 190	0
LVL	29 000	0	13 923	0
AUD	0	1 575 713	0	1 488 231
BGN	44 016	0	11 695	0
CZK	662 718	0	560 757	0
CHF	8 732	2 935 036	642	5 598 481
GBP	0	11 050 790	0	1 564 099
CAD	0	1 426 232	0	269 318
NZD	0	483 368	0	1 616 683
JPY	0	26 880	0	4 920 135
TRY	0	7 726 599	0	0
SEK	16 834	0	0	0
KULD	113 221	0	65 652	0
Kokku	9 547 980	45 229 956	6 545 900	16 551 075

Teostatud tundlikkuse analüüs näitab valuutakursside muutumisest tulenevat mõju koondkasumiaruandele, juhul kui kõik muud näitajad on konstantsed

2012. aasta

Mõju koondkasumiaruandele	USD	PLN	CHF	GBP
Valuutakursi muutus euro suhtes				
10%	717 618	113 944	-350 244	-164 196
-10%	-717 618	-113 944	350 244	164 196

2011. aasta

Mõju koondkasumiaruandele	USD	PLN	CHF	GBP
Valuutakursi muutus euro suhtes				
10%	153 294	60 211	1 317	5 986
-10%	-153 294	-60 211	-1 317	-5 986

Valuutariski kapitalinõue

Kogu valuutariski kapitalinõude arvutamiseks summeeritakse eraldi välisvaluutade pikad ja lühikesed avatud positsioonid. Neist absoluutväärtuses suuremale liidetakse kulla netopositsioon (absoluutväärtuses).

Valuuta avatud positsioon	Neto positsioon pikk	Neto positsioon lühike
USD	30 081 574	0
CZK	694 154	0
PLN	631 619	0
LTL	121 411	0
HUF	64 982	0
LVL	51 854	0
BGN	30 427	0
RON	10 359	0
RUB	179	0
AUD	1 450 083	0
JPY	1 913 638	0
GBP	0	-10 617 204
CAD	0	-909 428
NZD	0	-300 763
CHF	0	-2 926 116
TRY	0	-7 726 599
KOKKU avatud positsioon	35 050 280	-22 480 110
Kuld	6 861 240	0
Kokku avatud positsioon	41 911 520	
Riskikaal kapitalinõue arvutamiseks	8% x 1,25	
Kokku kapitalinõue valuutariski katmiseks	4 191 152	

Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse ning maandatakse tehingutest tulenevaid positsioone.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud AM AS maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusriski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2012 ega 31.12.2011 ei ole AM AS-l ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aasta
Võlad tasumise tähtaegade järgi	614 992	3 050	4 827
Likviidsusriski katteks hoitavad varad tähtaegade järgi	12 588 887	0	0
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-11 973 895	3 050	4 827

Admiral Markets AS'i käibevara ületab lühiajalisi kohustusi 2,35 korda.

Kvalitatiivselt mõõdetavad riskid

Reputatsiooniriski maandamiseks ettevõtte on loonud turunduspoliitikat.

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

Kapitalijuhtimine

Kapitali juhtimisel täidab Admiral Markets AS kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on Eesti Vabariigi Väärtpaberituru seaduses ettenähtud. Investeeringisühing on oma usaldusväarsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Kapitali adekvaatsus

Kapitali adekvaatsus väljendab AM AS omavahendite vastavust ettevõtte majandustegevusest tulenevatele riskidele.

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

Investeeringisühtingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurust või 25% investeeringisühtingu püsivatest üldkuludest ning olema piisavad Investeeringisühtingu majandustegevusest tulenevate kõikide riskide

Kapitali adekvaatsus

Arvutuste alus	31.12.2012	31.12.2011
Sissemakstud aktsia- ja osakapital	2 585 600	1 034 240
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	103 281
Eelmiste perioodide jaotamata kasum või kahjum	5 803 870	3 216 794
Immateriaalne põhivara	-139 472	-145 177
Aruandeperioodi kasum	5 390 590	4 293 605
Esimese taseme omavahendite summa kokku*	13 899 138	8 502 743
Krediidiriski kapitalinõuded kokku	1 148 577	875 249
Valuutariski kapitalinõue	4 191 152	1 541 835
Operatsiooniriski kapitalinõue	1 320 917	656 646
Kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	6 660 647	3 073 730
Kapitali adekvaatsus	20,87%	27,66%

*Ettevõtte ei ole teise ja kolmanda taseme omavahendeid

Kapitali adekvaatsus on 20,87% seega Admiral Markets AS'i kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära 10%.

Kapitali sisemised hinnangud

Lisaks eelpool käsitletud kapitalinõuetele hindab Investeeringisühing kõiki olulisi riske, sealhulgas olemuslikult kvalitatiivseid riske, ning tagab, et kõik riskid on adekvaatselt kapitaliga kaetud. Riskide hindamisel kasutab Investeeringisühing selleks sobivaid ning asjakohaseid meetodeid. Erinevate riskide hindamiseks kasutab Investeeringisühing võimalikult riskitundlikke meetodeid. Kord aastas, või vajadusel tihemini, AM AS hindab ja analüüsib oma tegevusele kaasnevaid riske ning täiendab oma riskimudelit ja loob täiendavaid kapitalipuhvreid.

Stresstestimine

Stress-test - analüüs, mille eesmärk on hinnata tegevuskeskkonna tegurite märkimisväärse ebasoodsa muutumise mõju krediidiasutuse või investeeringisühingu riskidele ja kapitalivajadusele. Vastavalt 2012. aastal jõustunud regulatsioonile kõik investeeringisühingud on kohustatud läbi viima stress-teste, hindamaks ennetavalt võimalikke tegevuskeskkonna tegurite negatiivse muutuse mõju Investeeringisühingu riskiprofiilile ja kapitalivajadusele rakendatakse stresstestimist, tundlikkuse analüüsi ja stsenaariumianalüüsi.

Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid pankades	31.12.2012	31.12.2011
Nõudmiseni hoiused pangakontodel	11 957 368	6 365 050
Raha kliendikontodel*	631 519	1 560 662
Raha ja raha ekvivalendid kokku	12 588 887	7 925 712

*Raha jääk pangakontodel mida hoitakse tehnilise reservina klientidega arvelduse hetkeni

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes

Valuuta	31.12.2012	31.12.2011
EUR	9 567 274	5 572 709
PLN	1 187 188	410 167
USD	826 397	1 171 916
CZK	697 356	55 214
LTL	126 718	148 970
AUD	52 078	0
LVL	45 702	102 327
HUF	41 680	297 291
BGN	33 128	73 241
RON	11 366	88 457
GBP	0	0
CHF	0	5 420
Kokku	12 588 887	7 925 712

Kauplemiskontode rahalised jäägid*

Kauplemiskontode rahalised jäägid	31.12.2012	31.12.2011
EUR	539 497	465 073
USD	1 155 033	147 698
RUB	180	36 393
Kokku	1 694 710	649 164

*Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes.

Lisa 5. Finantsvara ja -kohustused õiglates väärtuses läbi kasumiaruande

Finantsinstrumendid*

Valuutaga seotud tuletisinstrumendid (pikk positsioon ehk vara) valuutade lõikes	31.12.2012	31.12.2011
USD positsioon	4 984 502	3 904 675
EUR positsioon	3 643 413	3 600 000
GBP positsioon	12 253	59 859
AUD positsioon	7 867	0
CHF positsioon	0	7 752
JPY positsioon	0	16 774
PLN positsioon	0	200 437
HUF positsioon	757 211	0
NZD positsioon	6 232	0
RUB positsioon	7 550	0
ZAR positsioon	7 588	0
Kokku	9 426 616	7 789 497

Valuutaga seotud tuletisinstrumendid (lühike positsioon ehk kohustus) valuutade lõikes	31.12.2012	31.12.2011
USD positsioon	164 790	3 668 435
EUR positsioon	4 058 787	4 121 064
GBP positsioon	1 654 209	0
CHF positsioon	3 510 768	0
CAD positsioon	12 240	0
AUD positsioon	23 600	0
Kokku	9 424 394	7 789 499

*Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursi alusel

Lisa 6. Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed

Ettemakse liik	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded ostjate vastu	6 164	399
Arveldused töötajatega	11 902	6 937
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	98 613	64 788
Ettemaksed tarnijatele	28 481	3 121
Nõuded emaettevõtja vastu	68 987	0
Kokku	214 147	75 245

Lisa 7. Muud varad

Vara liik	2012	2011
Raamatud	3 658	4 296

Lisa 8. Põhivara

Materiaalne põhivara	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ettemaks	Kokku
Soetusmaksumus 01.01.11	0	38 174	0	38 174
Soetamine	31 860	66 714	0	98 574
Müügid ja mahakandmised	0	-14 760	0	-14 760
Soetusmaksumus 31.12.11	31 860	90 128	0	121 988
Soetamine	10 000	68 199	25 000	103 199
Müügid ja mahakandmised	0	-4 831	0	-4 831
Soetusmaksumus 31.12.12	41 860	153 496	25 000	220 356
Akumuleeritud kulum 01.01.11	0	21 183	0	21 183

Materiaalne põhivara	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ettemaks	Kokku
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	3 553	19 046	0	22 599
Müügid ja mahakandmised	0	-14 790	0	-14 790
Akumuleeritud kulum 31.12.11	3 553	25 469	0	29 022
Aruandeaastal arvestatud kulum	10 256	38 585	0	48 841
Müügid ja mahakandmised	0	-4 831	0	-4 831
Akumuleeritud kulum 31.12.12	13 809	59 222	0	73 031
Jääkmaksumus 01.01.11	0	16 991	0	16 991
Jääkmaksumus 31.12.11	28 307	64 659	0	92 967
Jääkmaksumus 31.12.12	28 051	94 274	25 000	147 325

Immateriaalne põhivara

	Litsentsid	Ettemaks	Kokku
Soetusmaksumus 01.01.11	39 205	0	39 205
Soetamine	83 293	43 883	127 176
Soetusmaksumus 31.12.11	122 498	43 883	166 381
Soetamine	69 829	-43 883	25 946
Soetusmaksumus 31.12.12	192 327	0	192 327
Akumuleeritud kulum 01.01.11	4 564	0	4 564
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	16 641	0	16 641
Akumuleeritud kulum 31.12.11	21 205	0	21 205

	Litsentsid	Ettemaks	Kokku
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	31 651	0	31 651
Akumuleeritud kulum 31.12.12	52 856	0	52 856
Jääkmaksumus 01.01.11	34 641	0	34 641
Jääkmaksumus 31.12.11	101 293	43 883	145 176
Jääkmaksumus 31.12.12	139 471	0	139 471

Lisa 9. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2012	31.12.2011
Võlad tarnijatele	475 997	133 113
sh lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 10)	3 050	2 921
Maksuvõlad	68 472	21 091
Võlad töötajatele	47 774	29 791
Puhkuse reserv	24 804	12 715
Muud viitvõlad	995	0
Kokku	618 042	196 710

Lisa 10. Maksukohustused

	2012		2011	
Maksud	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	0	143	0	63
Isiku tulumaksu võlg	0	22 215	0	6 679
Sotsiaalmaks	0	39 175	0	12 502
Töötuskindlustusmakse	0	3 481	0	1 255
Kogumispensioni maksed	0	1877	0	579
Ettevõtte tulumaks kuni 2000	0	1581	0	13
Ettemaksukonto	0	0	329	0
Kokku	0	68 472	329	21 091

Lisa 11. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Sõiduauto soetusmaksumus oli 14 360 eurot ja jääkväärtus 7 877 eurot. Kapitalirendilt makstud intresside summa oli 388 eurot. Makstud 2012. aastal kapitalirendi makseid 2 921 eurot.

Vara liik	Kohustuse saldo 31.12.2012	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	Tagasimakse tähtaeg	Lepinguline intressimäär
Sõiduauto	7 877	3 050	4 827	0	2015	6 kuu EURIBOR + 2,5%

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ja sõiduauto. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 132 715 eurot.

Kohustuse saldo 31.12.2012	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta
48 793	22 040	26 753	0

Lisa 12. Eraldised, tingimuslikud kohustused

Eraldis või kohustus	2012	2011
Lojaalsusprogrammi kohustused	122 201	40 380
Trahvid	6 840	0
Kokku	129 041	40 380

Sõlmides kliendilepingu ja kauplemise käigus Admiral Markets'i kliendid teenivad boonuspunkte. Boonuspunkte on võimalik vahetada väärtuslikke kingituste vastu ühe kalendriaasta jooksul.

Potentsiaalne tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2012 moodustas 11 194 360 eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 2 350 816 eurot, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 8 843 544 eurot.

Lisa 13. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2012. aasta jooksul ei ole aktsionäridele dividende makstud.

Lisa 14. Bilansivälised varad

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad Admiral Markets AS'i poolt vahendavat kauplemissüsteemi. Süsteemi eripärast tulenevalt hoiustab AM AS need vahendid isikustatud kontodel pankades ja teistes investeerimisühingutes. Ettevõtte ei kaasa klientide rahalisi vahendeid oma majandustegevuses ning nende arvestust peetakse bilansiväliselt.

Bilansivälised varad paiknemise lõikes	31.12.2012	31.12.2011
Pangakontodel	9 249 034	6 344 677
Kaardimakse süsteemide vahekontodel	368 813	140 998
Kauplemiskontodel investeerimisühingutes	10564	0
KOKKU	9 628 411	6 485 675

Lisa 15. Aktsiakapital

	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiakapital	2 585 600	1 032 812
Aktsiate arv (tk)	404 000	161 600
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4

Investeerimisühingu aktsiakapitali miinimumsuuruseks on põhikirja alusel 766 940 eurot ja maksimumsuuruseks on 3 067 059 eurot, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata.

2012. aastal suurendati aktsiakapital fondiemissiooni teel uute aktsiate välja laskmisega. Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on varem moodustatud kohustuslik reservkapital isa aasta 1/20 kasumi arvelt. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 16. Tulud

Tulude liigid	31.12.2012	31.12.2011
Kauplemistulu	15 011 626	12 617 115
s.h. tuletisinstrumentidega kauplemisest	15 011 626	12 617 115
Kauplemiskulud	-1 527 722	-3 564 894
s.h. Teenustasud	-161 796	- 36 718
s.h. Lojaalsusprogrammi järgsed väljamaksed klientidele	-918 771	- 213 754
Neto kauplemistulu	13 483 904	9 052 221
Neto tulem finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-27 932	-335 791
Intressitulud	23 953	8 526
s.h. pangaintressid	23 953	8 526
Intresskulud	-506	-256
s.h. kapitalrendi intressikulud	-388	-256
Neto intressitulu	23 447	8 270
Neto tulu kaupade ja teenuste müügist	10 758	9 564
Kokku neto tulud	13 490 177	8 734 264

Brutotulud geograafiliste piirkondade kaupa*

(kliendi residentsuse järgi)

Riik	2012	2011
Poola	4 253 043	2 945 589
Eesti	1 628 194	1 429 185
Tšehhi	1 397 091	620 279
Läti	1 142 316	430 403
Saksamaa	1 025 101	113 096
Ungari	940 327	775 861
Hispaania	861 729	569 675
Rumeenia	834 601	619 498
Leedu	710 524	1 143 646
Muud riigid	689 684	430 602
Venemaa	394 831	0
Bulgaaria	291 556	271 212
Itaalia	254 480	0
Serbia	203 111	0
Slovakkia	161 457	0
Sloveenia	82 948	0
Austraalia	66 299	0
Portugal	51 475	0
Rootsi	26 224	0
Moldaavia	8734	0
KOKKU	15 023 725	9 349 046

**Sisaldab kauplemistulu ja muude tulude liike

Lisa 17. Tegevuskulud

Tegevuskulud	2012	2011
Üür ja rent	137 567	115 346
Liikmemaksud	356 836	234 900
Infotehnoloogia ja programmide kulu	554 458	341 003
Tugiteenuste ost	1 864 197	863 616
Muud kulud	307 536	307 432
Reklaam ja turundus	3 440 404	1 824 516
Juriidilised teenused	199 703	43 040
Lähetuskulud	154 390	82 876
Transpordikulu	67 976	40 253
Ebatõenäolised nõuded	23 715	0
Kokku	7 106 782	3 852 982

Lisa 18. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid emaettevõtetega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringusühingu emaettevõte on Admiral Markets Holdings AS.

Tulud

Liik	2012	2011
Kauplemistulu samasse gruppi kuuluvate ettevõtetelt	401 660	0
Kokku	401 660	0

Nõuded

Liik	2012	2011
Nõuded emaettevõtja vastu	68 987	0
Kokku	68 987	0

Kohustused

Liik	2012	2011
Kohutused samasse gruppi kuuluvate ettevõtete ees	31 721	0
Kokku	31 721	0

Ostud

Liik	Seos	2012	2011
Liikmetasud	Nõukogu liikmega seotud ühingud	356 836	234 900
Põhivara ja muu vara ost	Juhatuse liige	10 000	18 442
Teenused	Nõukogu liikmetega seotud ühingud	765 948	646 991
Teenused	Emaettevõtte	15 215	0
Kokku ostud seotud osapooltelt		1 147 999	900 333

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

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

Kulu liik	31.12.2012	31.12.2011
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	124 599	77 564

Lepingute lõpetamise korral juhatuse ja nõukogu liikmetele hüvitist ei maksta.

Lisa 19. Sündmused pärast bilansipäeva

Peale bilansipäeva ja aastaaruande koostamise kuupäeva ajavahemikul ei esinenud ettevõtte tegevuses märkimisväärsed sündmusi mis mõjutaks 2012. majandustulemusi ja näitajad seisuga 31.12.2012

4. Juhatuse liikme allkiri 2012. aasta majandusaasta aruandele

Juhatuse esimees:

Riina Amalie Aab



28. märts
"....." 2013



Donoway Assurance OÜ
Member Crowe Horwath International

Narva mnt 13, Tallinn
10151 Estonia
Tel. +372 68 25 750
donoway@crowehorwath.ee
www.crowehorwath.ee
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 77

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Admiral Markets aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS-i Admiral Markets raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantspositsiooni aruannet seisuga 31. detsember 2012, koondkasumiaruannet, 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 12 kuni 51 on kaasatud käesolevale aruandele.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanoetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõituvad 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 arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

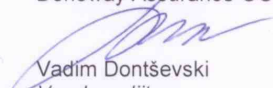
Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i Admiral Markets finantsseisundit seisuga 31. detsember 2012 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

26. aprill 2013

Donoway Assurance OÜ nimel


Vadim Dontševski
Vandeauditor
Vandeauditori number 248

Donoway Assurance Ltd is a member of Crowe Horwath International, a Swiss Verein (Crowe Horwath). Each member firm of Crowe Horwath is a separate and independent legal entity. Donoway Assurance Ltd and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Horwath or any other member of Crowe Horwath and specifically disclaim any and all responsibility or liability for acts or omissions of Crowe Horwath or any other Crowe Horwath member. © 2013 Donoway Assurance

6. Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide kasum 5 803 770

2012. aasta puhaskasum 5 390 590

Kokku jaotamata kasum seisuga 31.12.2012: 11 194 360

Juhatus teeb ettepaneku suunata **5 390 590** eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisesse.

7. Tegevusalade loetelu

EMTAK	Tegevusala	2012
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	13 455 972
85599	Muu liigitamata koolitus	10 758

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad:

66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
85599	Muu liigitamata koolitus

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	13455972	99.92%	Jah
Muu mujal liigitamata koolitus	85599	10758	0.08%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6309303
Faks	+372 6309304
Mobiiltelefon	+372 5186517
Mobiiltelefon	+372 56660719
E-posti aadress	info@admiralmarkets.ee
Veebilehe aadress	www.admiralmarkets.ee