

ADMIRAL MARKETS HOLDINGS AS

KONSOLIDEERITUD
MAJANDUSAASTA
ARUANNE
2012

Admiral Markets Holdings AS

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, väärtpaberitesse jms finantsvahenditesse
Majandusaasta algus ja lõpp	01.01.2012 – 31.12.2012
Juhatuse liikmed	Riina Amalie Aab Dmitri Lauš
Nõukogu esimees	Anatolii Mikhalchenko
Nõukogu liikmed	Alexander Tsikhilov Alexey Khizhnyak
Audiitor	Donoway Assurance OÜ

Sisukord

1. Tegevusaruanne	5
Juhtkond	5
Organisatsioon	5
Tulud, kulud ja kasum	6
Peamised suhtarvud	6
Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud	7
2. Konsterni lühiiseloostus ja kontaktandmed	10
AS Admiral Markets Holdings struktuur	10
3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	11
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	11
Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumiaruanne	13
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	15
4. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	16
Lisa 1. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted ja arvestusmeetodid	16
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	17
Lisa 3. Raha ja raha ekvivalendid ning raha kauplemisskontodel	32
Lisa 4. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatav finantsvara ja finantskohustised	33
Lisa 5. Muud lühiajalised nõuded	34
Lisa 6. Maksud	35
Lisa 7. Varud	35
Lisa 8. Äriühendused	36
Lisa 9. Firmaväärtus	37
Lisa 10. Tulumaks	37
Lisa 11. Materiaalne põhivara	38
Lisa 12. Immateriaalne põhivara	39
Lisa 13. Laenu- ja liisingu kohustused	39
Lisa 14. Võlad ja ettemaksed	40
Lisa 15. Eraldised	40
Lisa 16. Aktsiakapital	40
Lisa 17. Tulu põhitegevusest	41
Lisa 18. Tegevuskulud	42
Lisa 19. Finantstulud ja -kulud	42

Lisa 20. Riskide ja kapitali juhtimise üldpõhimõtted	43
Lisa 21. Tehingud seotud osapooltega	56
Lisa 22. Bilansipäevajärgsed sündmused	57
Lisa 23. Konsolideerimata finantsaruanded	57
5. Tegevjuhtkonna allkirjad 2012. a konsolideeritud majandusaasta aruandele	60
6. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	61
7. Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	62

1. Tegevusaruanne

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

2012. aasta oli ettevõtte jaoks kolmandaks majandusaastaks, mille peamiseks tegevusalaks oli tütarettevõtete asutamine ning investeerimine tütarettevõtete aktsiatesse.

2013. majandusaastajooksul ettevõtte plaanib saada Investeerimisühingu tegevusloa Suurbritannias, Küprosel ning Uruguays.

Alates jaanuarikuust 2011 Admiral Markets Holdings AS võttis kasutusele rahvusvaheliste finantsaruandluse standardid (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaruande jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes.

Admiral Markets Holdings AS konsolideeritud kasum enne maksustamist oli 10 480 606 eurot ning kontserni maksudejärgne koondkasum oli 10 418 938 eurot, millest kuulub emaettevõttele 8 264 704 eurot.

Juhtkond

2012. aasta jooksul ei toimunud muudatusi Admiral Markets Holdings AS juhtkonna koosseisus. Ettevõtet juhib kaheliikmeline juhatus ja kolmeliikmeline nõukogu.

Organisatsioon

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

Aastal 2012 pakkus kontsern tööd 149 töötajale. Töötajatele arvestatud töötasu üldsumma moodustas aruandval perioodil 1 654 033 eurot.

Tulud, kulud ja kasum

Majandusaasta kujunes kontserni jaoks kasumlikuks. 2012. aasta kogutulud moodustasid 19 817 784 eurot, nendest 72,61% müügitulu, 27,39% muud finantstulud. Geograafiliselt müügitulud jagunesid järgmiselt: 90,93% Eesti, 0,81% Ukraina ning 6,90% Venemaa. Muude riikide osakaal müügitulus oli 1,36%.

Majandusaasta jooksul ei ilmnenu märkimisväärseid valuutakursi muutustest tulenevaid kahjusid.

Peamised suhtarvud

Mõõdik	31.12.2012	31.12.2011
Kogutulu	19 839 468	2 369 959
Tulu kasv/ Kahanemine %	737%	66,18%
Koondkasum	10 413 461	1 214 700
Puhasrentaablus %	52,49%	51,25%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	2,37	2,16
Likviidsuskordaja	2,33	1,87
ROA	37%	34%
ROE	65,83%	62,46%

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

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 Keskpanga operatsioonid seoses soodsatel tingimustel 3-aastaste laenude andmisega Kommertspankadele. Keskpanga 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 EURUSD 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 limiitide 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. Ekspordimäära 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 kauplemissaktiivsust, 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 2012. aastal

Aruande perioodil oli konsolideeritud grupp investeerinud põhivarasse 167 455 eurot, peamiselt IT lahendustele ja seadmetele.

Alates 2012. aastast tehti investeeringuid tütarettevõtetesse:

06.01.2012 asutati Admiral Markets SRL ICS (Moldova) 100% osalusega

06.01.2012 omandati Admiral Markets AS (Eesti) 60% osalusega

20.03.2012 asutati Admiral Markets PVT (India) 100% osalusega

27.04.2012 asutati Admiral Markets Chile SPA (Tšiili) 100% osalusega

09.05.2012 asutati Admiral Markets Georgia Ltd (Gruusia) 100% osalusega

08.08.2012 asutati Admiral Markets UK Ltd (Suurbritannia) 100% osalusega

09.08.2012 asutati Admiralex Ltd (Küpros) 100% osalusega

15.08.2012 soetati Valle Alamo SA (Uruguay) 100% osalusega

15.02.2013 Admiral Markets Holdings AS üldkoosolek võttis vastu otsuse Admiral Markets Ukraina TOV osaluse võõrandamise kohta. Alates 12.03.2013 Admiral Markets Ukraina TOV ei kuulu konsolideerimisgruppi.

2013. majandusaastal ettevõtte jätkab oma laienemistegevusega ning tegevusega kaasnevad investeeringud äriühendustesse ning põhivarasse. Planeeritavad investeeringud järgmiseks majandusaastaks ulatuvad 1 miljoni euroni.

Järgmisel aastal ei toimu olulisi muudatusi kontserni investeerimis- ning finantseerimisstrateegias. Admiral Markets Holdings AS'i eesmärgiks on kasvatada ja säilitada kapitalibaas kindlustades kontserni vastupidavust majanduskeskkonnast tulenevatele riskidele nii Euroopas kui ja mujal maailmas. Vastavalt Eesti Vabariigi Äriseadustikule on konsolideeritud jaotamata kasumist võimalik dividendidena välja maksta see osa kasumist, mis ületab emaettevõtte aktsiakapitali ja reserve summa. 2012. aasta bilansis kajastatud jaotamata kasumi pealt otsustati dividende mitte välja maksta kogu grupi ulatuses.

2. Konstserni lühiiseloostus ja kontaktandmed

AS-i Admiral Markets Holdings konstserni peamiseks tegevusalaks on investeerimine erinevatesse finantsinstrumendesse ning juhtimis- ja kontrollteenuste osutamine. Ettevõtte on koondanud ühte konstserni erinevaid ettevõtteid, kelle põhiliseks tegevusalaks on finantsteenuste osutamine. Konstserni peakontor asub Eestis ja tütaretevõtted Venemaal, Lätis, Valgevenes, Ukrainas, Serbias, Austraalias, Argentiinas, Tshiilis, Moldovas, Gruusias, Küprosel, Uruguays, Indias ja Suurbritannias.

AS Admiral Markets Holdings struktuur

Emaettevõtte – Admiral Markers Holdings AS

Tütaretevõtted seisuga 31.12.2012 :

Admiral Markets AS (Eesti)	60%
Admiral Markets OOO (Venemaa)	100%
Admiral Soft CPUP (Valgevene)	100%
AdmiralEx OÜ (Eesti)	100%
Admiralex SIA (Läti)	100%
Admiral Markets Ukraina TOV (Ukraina)	100%
Admiral Markets PTY (Austraalia)	100%
Admiralex Limited (Cyprus)	100%
Admiral Markets SA (Argentina)	95%
Admiral Markets Chile SPA	100%
Admiral Markets Serbia	100%
Admiral Markets Georgia	100%
Admiral Markets Moldova	100%
Admiral Markets India PVT (India)	100%
Admiral Markets UK (Suurbritannia)	100%
Valle Alamo SA (Uruguay)	100%

3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

VARAD	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3	16 215 538	3 041 623
Raha kauplemiskontodel	3	1 694 711	0
Finantsvara muutustega läbi kasumiaruande	4	9 426 615	0
Nõuded ja ettemaksed	5	442 312	458210
Varud	7	40 184	32780
Käibevara kokku		27 819 360	3 532 613
Edasilükatud tulumaks	10	695	0
Materiaalne põhivara	11	184 754	18431
Immateriaalne põhivara	12	158 963	21830
Firmaväärtus	9	3 204	0
Põhivara kokku		347 616	40 261
VARAD KOKKU		28 166 976	3 572 874

KOHUSTUSED JA KAPITAL	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
Lühiajalised kohustused			
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	13	21 240	14194
Finantskohustised muutustega läbi kasumiaruande	4	9 424 394	0
Muu võlgnevus	14	2 106 766	1 613 849
Tulumaksu kohustus	6	27 829	0
Eraldised	15	157 053	0
Lühiajalised kohustused kokku		11 737 282	1 628 043
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	13	611 163	0
Edasilükatud tulumaksukohustused	10	26	0
Pikaajalised kohustused kokku		611 189	0
KOHUSTUSED KOKKU		12 348 471	1 628 043
Omakapital			
Aktiivkapital	16	25 600	25 600
Kohustuslik reservkapital		261	261
Muud reservid		536	50
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		1 919 184	704 650
Aruandeaasta kasum		8 264 704	1 215 020
Realiseerimata kursivahed		-7 547	-2 070
Vähemusosalus		5 615 767	1 320
Omakapital kokku		15 818 505	1 944 831
Sh Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital		10 202 738	1 943 511
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		28 166 976	3 572 874

Konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumiaruanne

	Lisa	2012	2011
Kauplemistulu		19 020 640	4 216 361
Kauplemiskulu		-4 590 373	-2 745 681
Neto kauplemistulu	17	14 430 267	1 470 680
Neto tulu(kulu) finantsvarast ja -kohustisest õiglasest väärtuses	17	-27 932	-335 791
Neto tulu (kulu) muu kaupade ja teenuste müügist	17	-12 698	-4 210
Tulud põhitegevusest kokku		14 389 637	1 130 679
Mitmesugused tegevuskulud	18	-7 602 686	-790 306
Tööjõukulud	18	-1 654 033	-305 937
Kulum ja amortisatsioon	11, 12	-102 143	-13 760
Kulud kokku		-9 358 862	-1 110 003
Ärikasum		5 030 775	20 676
Finantstulud	19	5 803 995	1 261 000
Finantskulud	19	-354 164	-21 720
Kasum/kahjum enne maksustamist		10 480 606	1 259 956
Tulumaks	10	-61 668	-45 166
Aruandeaasta puhaskasum		10 418 938	1 214 790
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv puhaskasum		8 264 704	1 215 033
Vähemusomanikele kuuluv puhaskasum		2 154 234	-243

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

	31.12.2012	31.12.2011
Aruandeaasta puhaskasum	10 418 938	1 214 790
Realiseerimata kursivahed	-5 477	-90
Aruandeaasta koondkasum (-kahjum)	10 413 461	1 214 700
Emaettevõtte omanike osa koondkasumist	8 259 027	1 215 003
Vähemusomanike osa koondkasumist	2 154 434	-303
Emaettevõtte omanike tulu aktsia kohta aruandeperioodil	2 064	3 044 303

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

Rahavood äritegevusest kokku	Lisad	2012	2011
PUHASKASUM		10 418 938	1 214 790
Korrigeerimised			
Kulum ja amortisatsioon	11, 12	102 143	13 760
Varade ümberhindamine		0	-1 214 140
Tütarettevõtete soetamisel saadud kasum ja firmaväärtus	19	-5 185 548	0
Valuutakursside mõju	19	20 627	0
Eraldiste muutus*	15	116 673	0
Nõuete ja ettemaksete muutus*	4,5	91 472	-314 218
Varude muutus*	6	-3 108	-60
Finantsvara ja kohustiste muutus*	3	-1 047 770	0
Võlgade muutus*	13	318 840	351 473
Edasilükatud tulumaksu muutused	9	-669	0
Makstud ettevõtte tulumaks	10	-33 839	0
Muud finants tulud/kulud		-0	-1 290
Rahavood äritegevusest kokku		4 797 759	50 315
Rahavood investeerimisest			
Makstud põhivara eest*	11,12	-156 467	-5 701
Makstud osade eest tasumisel	9	-3 593	0
Tagastatud laenud		0	105 070
Rahavood investeerimisest kokku		-160 060	99 369
Rahavood finantseerimisest			
Tagastatud laenud	13	-201	0
Makstud kapitalirendimaksed	13	-2 921	0
Saadud laenud	13	608 149	16 530
Rahavood finantseerimisest kokku		605 027	16 530
Rahavood kokku		5 242 726	166 214
Rahad ja raha ekvivalendid perioodi algusel		3 041 623	2 870 910

Rahavood äritegevusest kokku	Lisad	2012	2011
Äriühendusega saadud raha ja ekvivalendid	19	7 925 712	
Muutused rahavoogudes		5 242 726	170 713
Kursivahe		- 5 477	-4 499
Rahad ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		16 215 538	3 041 623

* Rahavoogude koostamisel on elimineeritud mitterahaliste tehingute mõju ja äriühenduse käigus soetatud vara väärtuse summadele

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (eurodes)

Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital

	Aktsiakapital	Kohustuslik reserv	Muud reservid	Jaotamata kasum	Realiseerimata kursivahe	Kokku	Vähemus-osalus	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2011	25 560	0	130	704 690	-1 980	728 400	0	728 400
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	1 215 020	-90	1 214 930	1 320	1 216 250
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	261	-80	0	0	181	0	181	
Aktsiakapitali suurendamine	40	0	0	-40	0	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2011	25 600	261	50	1 919 670	-2 070	1 943 511	1 320	1 944 831
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	-5 677	-5 677	200	-5 477
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	8 264 704	0	8 264 704	5 614 447	13 879 151
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	486	-486	0	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2012	25 600	261	536	10 183 888	-7 747	10 202 538	5 615 967	15 818 505

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 16

4. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted ja arvestusmeetodid

AS ADMIRAL MARKETS HOLDINGS 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.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järgepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Varajakohustusion 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.

2012. a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS Admiral Markets Holdings (emaettevõtte) ning tema tüarettevõtete finantsnäitajad:

Admiral Markets AS (Eesti)
Admiral Markets OOO (Venemaa)
Admiral Soft CPUP (Valgevene)
AdmiralEx OÜ (Eesti)
Admiralex SIA (Läti)
Admiral Markets Ukraina TOV (Ukraina)
Admiral Markets PTY (Austraalia)
Admiralex Limited (Cyprus)
Admiral Markets SA (Argentina)

Admiral Markets Chile SPA
Admiral Markets Serbia
Admiral Markets Georgia
Admiral Markets Moldova
Admiral Markets India PVT (India)
Admiral Markets UK (Suurbritannia)
Valle Alamo SA (Uruguay)

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.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes kontserni kuuluvate ettevõtete tegevuse jätkumisest.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Konsolideerimise põhimõtted

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete 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.

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Admiral Markets Holdings AS'i staatus eeldab Rahvusvaheliste Finantsaruandluse (IFRS) kasutamisele võtmist ja rakendamist. Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaruande jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes.

Aruande koostamisel ilmnesid saldode ja esitusviiside erinevused võrdlusandmetega, mis oli esitatud 2011. aasta aruandes. Arvestuspõhimõtete muutmise ja vigade korrigeerimise mõju on esitatud alljärgnevas tabelis.

Juhatuse hinnangul aruandluse ümberklassifitseerimine ei osutanud mõju ettevõtte aruandva ega ka eelnevate perioodide finantspositsioonile, majandustegevusele ja rahavoogudele, välja arvatud alljärgnevad muutused:

	Saldo 2011.a aastaaruandes	Muudatuse mõju	Muudetud saldo 2012.a. aastaaruandes	
Mõju bilansile seisuga 31.12.2011				
Lühiajalised laenunõuded	18 040	Muutunud nõuete klassifitseerimine bilansis	18 040	
Nõuded ja ettemaksed				
Laenukohustused	2 336	Muutus võlgade klassifitseerimine bilansis, vähenenud reservid ja realiseerimata kursivahed omakapitalis, suurenes aruandeaasta kasum	2 336	
Muu võlgnevus				
Muu võlgnevus				1 560
Netomõju omakapitalile, sh:				
Muud reservid	1 560			
Realiseerimata kursivahe	10			
Aastaaruande kasum			10	
Mõju kasumiaruandele 2011.a				
Mitmesugused tegevuskulud	13 603	Kulude klassifitseerimine kasumiaruandes	13 603	
Tööjõukulu				
Mõju rahavoogude aruandele 2011.a				
Rahavood äritegevusest		Rahavoogude klassifitseerimine rahavoogude aruandes	18 040	
Rahavood investeerimisest	18 040			

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.

IFRS 1 „Muudatused IFRS-des“ 2011, välja antud juunis 2011, (muudatused rakenduvad 1. jaanuarist 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused hõlmavad täiendusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1 – täpsustus laenude kulude kapitaliseerimise kajastamise kohta, IAS 1 – võrdlusandmete nõuete täpsustus; IAS 16 – täpsustatud hooldusseadmete klassifikatsioon; IAS 32 – täpsustus kapitali instrumentide, kapitaliga tehingute ja tulumaksu osas; IAS 34 – täpsustatud nõuded vahefinantsaruandlusele. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele ning võtab 2013. aasta majandusaastal muudatusi arvesse.

IFRS 1 muudatus „Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“ muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). 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 IFRS 1 muudatused finantsaruandeid.

IFRS 5 muudatus „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. Ettevõtte juhtkond on muudatusi arvesse võtnud.

IFRS 7 muudatus „Avalikustatav informatsioon – finantsvarade ülekandmised“ (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolle, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ning riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on bilansist eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on

kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju. Ettevõtte juhtkond on muudatusi arvesse võtnud.

IFRS 7 „Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). 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 on muudatusi arvesse võtnud.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“: 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. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 10 muudatused finantsaruandeid.

IFRS 12 „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütarettevõttes, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõttesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtetelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütarettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta

konsolideerimata struktureeritud üksustes. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid järgmise majandusaasta finantsaruandele.

IFRS 13 „Õiglase väärtuse määrtamine” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määrtamise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid järgmise majandusaasta finantsaruandele.

IAS 1 „Muu koondkasumiaruande kirjete esitamine” muudatused (rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). 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. Käesolevaid muudatusi on aruande koostamisel arvesse võetud.

IAS 12 „Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine” muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus kehtestab erandi praegu kehtivale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste määrtamisel õiglasel väärtusel kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IAS 27 (muudetud 2011) „Konsolideerimata finantsaruanded” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudetud standardi eesmärgiks on sätestada tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse investeeringute kajastamise ja avalikustamise nõuded, kui ettevõtte koostab konsolideerimata aruandeid. Juhised kontrolli ja konsolideeritud aruannete kohta asendas standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded”. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele. Nende muudatustega arvestatakse järgmise majandusaasta aruandes.

IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse” (muudetud 2011) (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardit muudeti seoses IFRS 11 väljaandmisega ja see sisaldab nüüd nõuet, et ühisettevõtteid tuleb sarnaselt sidusettevõtetega kajastada kapitaliosaluse meetodil. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele. Hetkel ettevõttel ei ole sidus- ja ühisettevõtteid, kuid arvestab käesoleva seaduse muudatusega tulevikus.

IAS 32 „Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine“ muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). 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.

Tõlgendus IFRIC 9 „Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine“. Tõlgendusest tulenevalt IFRS 3. muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juuli 2009 või hiljem. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.

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 aruande-perioodidele, mis algavad 1. juuli 2009 või hiljem. Juhtkonna hinnangul ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele.

Tõlgendus IFRIC 18 „Varade üleandmised klientide poolt“ (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus 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% tütar-ettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused, mida kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar-ettevõtte varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused (s.o omandatud netovara) arvele nende õiglases 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 on esitatud emaettevõtte konsolideerimata aruanded. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades tuleb 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.

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Raha
- Õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande hoitavad finantsvarad (s.h. tuletisinstrumendid)
- 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 osapoolle üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

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

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 õiglasest väärtusest, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

I. 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.

II. Finantsvara õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

- A) kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavaid finantsvarasid;
- B) tuletisinstrumente.

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

Õiglasest 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 järgnevad tunnused:

- 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 ning valuutapaaride tuletisinstrumentid

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

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap-, optsioonilepingud, valuutapaaride tuletisinstrumentid) kajastatakse Finantsseisundi aruandes nende õiglases väärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena bilansipäeva turuväärtust. Edasisel kajastamisel toimub ümberhindlus, mille tulemus kajastatakse kasumiaruandes real „Neto tulu(kulu) finantsvarast ja -kohustisest õiglases väärtuses“. Positiivse väärtuse puhul kajastatakse tehingud Finantsseisundi aruandes varana 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 õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi hind, mille eest saab instrumenti võõrandada ehk turuhind. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase väärtuse ei ole usaldusväärselt

hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeringu 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 õiglasel väärtuses.

Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Muude õiglasel väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservis.

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

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 müügi valmidusse 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 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 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 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.

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 korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglases 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 tagasimaksetähtaeg 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.

Välismaal asuvates üksustes kajastatakse edasilükkunud tulumaksukohustust ja -vara aruandelise kohustuse meetodil, mille kohaselt näidatakse finantsseisundi aruandes ajutiste erinevuste tõttu edasilükkunud maksusummad. Konsolideeritud aruandes on edasilükkunud tulumaksukohustus kajastatud finantsseisundi aruande real „Edasilükkunud tulumaksukohustus”. Edasilükkunud maksuvara kajastatakse aruandes juhul, kui on tõenäoline vastavate maksustatavate kasumite tekkimine tulevikus, mille suhtes on võimalik edasilükkunud maksuvara kasutada.

Konsolideeritud kasumiaruandes on kajastatud Venemaal, Valgevenes, Lätis, Ukrainas, Serbias, Moldovas ning Indias 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 2012 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 esitusvaluutasse. Kui välismaise majandusüksuse arvestusvaluuta ei lange emaettevõtte esitusvaluutaga kokku, siis kasutatakse välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- (a) Kõik vara ja kohustuste kirjed hinnatakse ümber bilansipäeva Euroopa Keskpanga 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 tütarettevõtte 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. Intressitulud kajastatakse juhul, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus 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, valuutakursside 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 ning raha kauplemiskontodel

Nimetus	31.12.2012	31.12.2011
Raha ja raha ekvivalendid pankades	12 287 831	1 982 982
Panga deposiidid kuni 3 kuud	3 927 707	1 058 641
Raha ja raha ekvivalendid kokku	16 215 538	3 041 623

Kauplemiskontode rahalised jäägid*

Kauplemiskontode rahalised jäägid valuutade lõikes	31.12.2012	31.12.2011
EUR	539 498	0
USD	1 155 033	0
RUB	180	0
Kokku	1 694 711	0

*Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes.

Lisa 4. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatav finantsvara ja finantskohustised

Finantsinstrumendid

A. Finantsinstrumendi liik: Valuutapaarid (tuletisinstrumendid)

Vara

Kauplemiseks hoitav finantsvara	31.12.2012	31.12.2011
AUD positsioon	7 867	0
EUR positsioon	3 643 412	0
GBP positsioon	12 253	0
HUF positsioon	757 211	0
NZD positsioon	6 232	0
RUB positsioon	7 550	0
ZAR positsioon	7 588	0
USD positsioon	4 984 502	0
Kokku	9 426 615	0

Kohustised

Kauplemiseks hoitavad finantskohustised	31.12.2012	31.12.2011
USD positsioon	164 790	0
EUR positsioon	4 058 787	0
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	0

Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Lisa 5. Muud lühiajalised nõuded

Nõue	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded ostjate vastu	52 936	14 323
Lootusetud nõuded	-1 500	0
Ettemaksud hankijatele	103 917	55 350
Tulevaste perioodide kulud	135 807	5 197
Ettemakstud maksud	17 075	6 850
Intressinõuded	9 997	15 244
Muud lühiajalised nõuded	124 080	361 246
Nõuded ja ettemaksed kokku	442 312	458 210

Lisa 6. Maksud

	2012		2011	
Maksu liik	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Sotsiaalmaks	9 913	46 004	4 078	3 494
Kohustuslik kogumispension	0	1 950	0	43
Töötuskindlustusmaks	0	4 197	0	116
Tulumaks	3 550	25 576	2 658	6 894
Ettevõtte tulumaks	0	27 829	0	0
Käibemaks	3 314	5 820	9	1 494
Muud maksud	69	2 124	105	1 759
Ettemakstud maksud	229	629	0	0
Kokku	17 075	114 129	6 850	13 800

Lisa 7. Varud

Varud	2012	2011
Toorme ja materjal	4 166	3 007
Kaubad ja teenused ostetud edasimüügiks	36 018	29 773
Varud kokku	40 184	32 780

Lisa 8. Äriühendused

2012. aastal investeeriti järgmiste äriühingute osadesse:

Tütarettevõtte	Soetamise aeg	In vesteerimise eesmärk	Kontrolliv mõju, osalus	Neto vara õiglane väärtus
Admiral Markets AS	06.01.2012	Grupi moodustamine	Häälte enamus 60% osalus	5 188 752
Admiral Markets Chile SPA	27.04.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	45 355
Admiralex Limited	09.08.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	1 000
Admiral Markets Georgia	09.05.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	120 000
Admiral Markets UK Ltd.	08.08.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	0,7
Valle Alamo SA	15.08.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	390
Admiral Markets Moldova ICS SRL	06.01.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	364
Admiral Markets India PVT	20.03.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	37 386
Admiral Markets PTY	31.12.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	102 264
Admiral Markets SA	03.05.2012	Äritegevus	Häälte enamus 95% osalus	57 000
Admiral Markets Ukraina TOP	25.06.2012	Äritegevus	Häälte enamus 100% osalus	50 500

Admiral Markets AS soetamisel tekkis kasum soetamismaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe summas, mis on kajastatud kasumiaruandes reas Finantstulud. Tegemist oli sõltumatu osapoolte vahelise äriühendusega, mida kajastati ostumeetodil.

Lisa 9. Firmaväärtus

Ettevõtja	Omandatud netovara õiglase väärtus	Soetusmaksumus	Firmaväärtus
Valle Alamo SA	390	3 594	3 204

Tegemist oli sõltumatute osapoolte vahelise äriühendusega, mida kajastati ostumeetodil.

Lisa 10. Tulumaks

	2012	2011
Igapäevase äritegevusega seotud tulumaksu kulu	61 688	45 166

Tulumaks ettevõtte kasumist maksti tütarettevõtetel Lätis, Venemaal, Serbias, Ukrainas, Moldovas, Valgevenes ja Indias vastavalt kohaliku seadustele.

Riik	Läti	Venemaa	Serbia	Ukraina	Moldova	Valgevene	India
Tulumaksumäär 2012	15%	20%	10%	21%	12%	18%	30%
Raamatupidamise kasum enne tulumaksu	16 287	115 830	4 441	20 664	5 237	16 607	17 619
Tulumaksusumma	1 362	46 437	489	4 339	601	2 996	5 444
Efektiivne tulumaksumäär	11,95%	40,09%	11%	21%	11,47%	18%	30,9%

Tulumaksumäära muutused:

- Ukrainas 2011. aastal oli tulumaksumäär 23%
- Valgevenes 2011. aastal oli tulumaksumäär 24%

Edasilükatud tulumaks

Edasilükatud tulumaksu nõuded ja kohustused on arvestatud 31.12.2012 Venemaal kehtiva seaduse alusel. Edasilükatud tulumaksu ei tekkinud seisuga 31.12.2011.

	31.12.2012		31.12.2011	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Ajalised erinevused tulumaksu arvestusest	695	26	0	0
Tulumaksumäär		20%		
Kasumiaruandes kajastatud edasilükatud tulumaks		-669		0
Edasilükatud tulumaksu nõuded ja kohustused	695	26	0	0

Potentsiaalsed tulumaksukohustused

Admiral Markets Holdings AS-l ja Admiral Markets AS-l on potentsiaalne tulumaksu kohustus, mis on võrdne 21/79 jaotamata kasumist bilansipäeva seisuga, tingimusel, et kogu jaotamata kasum makstakse välja dividendiks.

Lisa 11. Materiaalne põhivara

GRUPP	Transport	IT seadmed	Muud PV	KOKKU
Jääkmaksumus 31.12.2010		8 774	12 626	21 400
Ostud ja parendused 2011	0	2 825	4 066	6 891
Amortisatsioonikulu	0	-4 014	-6 346	-10 360
Realiseerimata kursivahed	0	0	500	500
Jääkmaksumus 31.12.2011	0	7 585	10 846	18 431
Ostud ja parendused 2012	10 000	42 991	90 499	143 490
Äriühenduse kaudu saadud vara	28 308	30 680	33 979	92 967
Amortisatsioonikulu	-10 257	-22 071	-34 865	-67 194
Müügid ja mahakandmised	0	-214	-642	-857
Realiseerimata kursivahed	0	-216	-1 869	-2 085
Jääkmaksumus 31.12.2012	28 051	58 755	97 947	184 754

Lisa 12. Immateriaalne põhivara

Põhivara	Kaubamärgid ja patendid	Litsentsid ja programmid	Tegevusload	KOKKU
Jääkmaksumus 31.12.2010	0	25 500	0	25 500
Amortisatsioonikulu	0	-3 120	0	-3 120
Realiseerimata kursivahed	0	-550	0	-550
Jääkmaksumus 31.12.2011	22	21 808	0	21 830
Ostud ja parendused 2012	92	69 829	58	69 979
Äriühenduse kaudu saadud vara	0	101 294	0	101 294
Amortisatsioonikulu	-52	-34 839	-58	-34 949
Realiseerimata kursivahed	1	807	0	808
Jääkmaksumus 31.12.2012	64	158 898	0	158 963

Lisa 13. Laenu- ja liisingu kohustused

Laenuandja	Saldo 31.12.2011	Saadud	Tagastatud	Saldo 31.12.2012	12 kuu jooksul	1-5 aastat	Valuuta	Intress
Ettevõtte		606 336	0	606 336	0	606 336	USD	3%
Juhatuse liige	6 400	0	0	6 400	6 400	0	EUR	10%
Juhatuse liige	0	615	0,00	615	614,54	0	INR	5%
Juhatuse liige	7 794	3 564	-201	11 175	11 175	0	EUR	10%
Kokku	14 194	610 515	-201	624 526	18 190	606 336		

Liisingu kohustused

Rendileandja	Saldo 31.12.2011	Saadud 2012.a.	Tagastatud 2012.a.	Saldo 31.12.2012	12 kuu jooksul	1-5 aastat	Valuuta	Intress
SEB Liisingu aktsiaselts	0	10 798	2 921	7 877	3 050	4 827	EUR	6 kuu EURIBOR + 2,5%

Lisa 14. Võlad ja ettemaksed

Võlad	2012	2011
Võlad tarnijatele	506 435	42 440
Võlad töövõtjatele	88 893	3 020
Maksuvõlad (Lisa 6)	86 300	13 800
Intressivõlad	808	0
Klientide ettemaksed	1 011 937	1 508 989
Muud lühiajalised kohustused	410 779	43 400
Eraldised	157 053	0,00
Ettemakstud kulud	1 614	2 200
Kohustused ja ettemaksed kokku	2 263 819	1 613 849

Lisa 15. Eraldised

Eraldise liik	2012	2011
Lojaalsusprogrammi kohustused	122 201	0
Trahvid	6 840	0
Puhkuste reservid	28 012	0
Kokku	157 053	0

Admiral Markets klientidel on võimalik teenida boonuspunkte kliendilepingu sõlmides ning kauplemise käigus. Boonuspunkte on võimalik vahetada väärtuslikke kingituste vastu ühe kalendriaasta jooksul.

Lisa 16. Aktsiakapital

	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiakapital	25 600	25 600
Aktsiate arv (tk)	4 000	4 000
Aktsiate nimiväärtus eurodes	6,40	6,40

Kontserni emaettevõtte aktsiakapital seisuga 31.12.2012 koosneb 4000 lihtaktsiast nimiväärtusega 6,40 eurot, mille eest on täielikult tasutud.

AS Admiral Markets Holdings jaotamata koondkasum seisuga 31. detsember 2012 moodustas 10 418 938 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt.

Lisa 17. Tulu põhitegevist

AS Admiral Markets Holdings konsolideeritud tulu põhitegevist jaguneb tegevusalade ja geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

2012. aasta

Teguvusala/Riik	Neto kauplemistulu	Neto müügitulu	Neto tulu (kulu) finantsvaralt	Neto tulud kokku	Protsendiline jaotus
Eesti	13 071 862	41 253	-27 932	13 085 183	90,93%
Venemaa	992 919	0	0	992 919	6,90%
Ukraina	116 239	0	0	116 239	0,81%
Australia	67 654	0	0	67 654	0,47%
Läti	179 868	-71 963	0	107 905	0,75%
Muud riigid	1 725	18 012	0	19 737	0,14%
KOKKU	14 430 267	-12 698	-27 932	14 389 637	100%

2011. aasta

Teguvusala/Riik	Neto kauplemistulu	Neto müügitulu	Neto tulu (kulu) finantsvaralt	Neto tulud kokku	Protsendiline jaotus
Eesti	187 607	0	0	187 607	16,59%
Venemaa	1 251 406	0	-335 791	915 615	80,98%
Ukraina	54 887	0	0	54 887	4,85%
Läti	-23 220	0	0	-23 220	-2,05%
Valgevene	0	-4 210	0	-4 210	-0,37%
KOKKU	1 470 680	-4 210	-335 791	1 130 679	100%

Lisa 18. Tegevuskulud

Mitmesugused tegevuskulud	2012	2011
Rent ja kommunaalkulud	519 333	182 654
Turundus	3 670 791	223 855
Juriidilised kulud	242 548	86 612
Audit ja raamatupidamine	83 672	14 975
Side- ja postiteenused	84 717	27 466
Lähetused	198 608	27 914
IT teenused	444 992	17 012
Inventar	39 673	2 576
Muud tegevuskulud	2 318 351	207 242
Kokku	7 602 686	790 306
Tööjõukulud	31.12.2012	31.12.2011
Töötasu	1 284 419	233 280
Sotsiaalmaks	344 997	66 185
Muud maksud ja reservid	24 618	6 472
Kokku	1 654 033	305 937
Töötajate arv	149	42

Lisa 19. Finantstulud ja -kulud

Kirje	2012	2011
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	-18 243	-21 720
Kasum tütarettevõtete soetamisest	5 188 752	0
Muud finantstulud	205 424	1 210 090
Neto muud finantstulud/kulu	5 375 933	1 188 370
Intressitulu	78 938	50 910
Intressikulu	-5 040	0
Neto intressitulu/kulu	73 898	50 910
Neto finantstulud ja kulud	5 449 831	1 239 280

Admiral Markets AS omandamisel tekkis negatiivne firmaväärtus, mis kajastati emaettevõtte finantstuludes. Omandatud neto vara õiglates väärtuses koosnes alltoodud tabelis esitatud liikidest.

Vara (kohustuse) liik	01.01.2012	Omandatud vara (60%)
Raha ja raha ekvivalendid	8 574 876	5 144 926
Finantsvara muutustega läbi kasumiaruande	7 789 497	4 673 698
Nõuded, ettemaksud ja varud	75 574	45 344
Varud	4 296	2 578
Materiaalne põhivara	92 967	55 780
Immateriaalne põhivara	145 176	87 106
Finantskohustised muutustega läbi kasumiaruande	-7 789 499	-4 673 699
Muud võlad	-244 967	-146 980
Netovara kokku	8 647 920	5 188 752

Lisa 20. Riskide ja kapitali juhtimise üldpõhimõtted

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets'i kontserni sisekontrolli süsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja ettevõttesiseses riskijuhtimispoliitikas. Riskijuhtimise protsessi eest vastutavad otseselt riskijuht ja juhatus. Protsessi tõhususe kontrolli teostab vastavuse eest vastutav isikud ja siseaudiitorid.

Risk on sündmuse toimumise oht, mille tulemus võib avaldada negatiivset mõju. Riskijuhtimise juurutamisel rakendatakse järgnevaid samme: Riskide identifitseerimine, riskide hindamine ja nende maandamine. Riskide hindamine hõlmab endas nii kvalitatiivset (mõju ulatus ning toimumise tõenäosus) kui kvantitatiivset (rahaline mõju, protsentuaalne jm) aspekti.

Ettevõtete grupi tegevusalaga seotud 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.

Krediidirisk

Admiral Markets Holdings AS tegevusvaldkonnast tulenevalt tekib krediidirisk debitoorse võlgnevuse, ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes. Krediidiriski maandamiseks Grupi ettevõtted analüüsivad klientide ja koostööpartnerite finantsseisundit ja majandustegevust.

Kontsentratsioonirisk

Kontsentratsiooniriski all mõistetakse riski, mis tuleneb suurest riskipositsioonist ühe vastaspoolle 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 Admiral Markets Holdings AS maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel.

Kapitalijuhtimine

Kapitali juhtimisel täidavad kõik Admiral Markets Holdings AS konsolideerimisgruppi kuuluvad finantsteenuste pakkujad kõiki kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on Eesti Vabariigi Väärtpaberituruseaduses ette nähtud ja kui nad ei ole vastuolus

kohaliku seadusandlusega. Finantsteenuste pakkujad on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Kapitalijuhtimisse ja usaldusnormatiivide jälgimisse ja arvutamisse on kaasatud järgmised konsolideerimisgrupi liikmed:

Admiral Markets Holdings AS
 Admiral Markets AS
 Admiral Markets OOO (endine UMIS OOO)
 Admiral Markets Ukraina TOV
 Admiral Markets PTY
 Admiral Markets Chile SPA

Omavahendite arvutamiseks kasutatakse konsolideerimisprintsipi ning kapitalinõuete arvutamisel summeeritakse riskipositsioonid rida-realt.

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). Ettevõtete tegevusvaldkonnast tulenevalt krediidirisk tekib nõuetest pankadele, äriühingutele, välispartneritele ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes. Grupp on hinnanud oma varade riskitaset järgmiselt:

Krediidiriskitase	Vara	Summa
Madala riskitasemega	Raha ja raha ekvivalendid pangakontodel	16 215 538
Mõõduka riskiga	Nõuded investeerimisühingute vastu	1 694 711
Keskmise riskitasemega	Muud nõuded ja ettemaksed	442 312
	Tuletisinstrumendid	9 426 615
Kokku		27 779 176

Krediidiriskide kapitalinõuete arvutamiseks on Admiral Markets konsolideerimisgrupp 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 kontsern turuväärtuse meetodit õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.

Krediidiriski kapitalinõue seisuga 31.12.2012 ja 31.12.2011

(kaasatud vaid finantsettevõtted)

Vara	Väärtus	Riskikaal %	Kapitalinõue
Raha ja raha ekvivalendid	16 151 050	0	0
Tuletisinstrumentid	9 426 615	100%	942 661
Nõuded investeerimisühingute vastu	1 326 668	20%	132 667
Materiaalne põhivara	129 029	100%	12 903
Nõuded ja ettemaksed	397 534	100%	39 753
Bilansivälised varad (raha ja raha ekvivalendid)	9 159 295	0%	0
Bilansivälised nõuded äriühingute vastu	379 377	100%	37 938
Kokku	36 969 568		1 165 922

Raha ja raha ekvivalentidele rakendatakse riskikaalu null protsenti, teel olevate rahale ja nõuetele investeerimisühingute vastu rakendatakse riskikaalu 20 protsenti. Materiaalsele põhivarale ning muudele nõuetele 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
Eesti	7 230 550	1 453 977	1 518 040
Poola	3 179 536	2 911 589	0
Tšehhi	697 356	867 914	0
Suurbritannia	1 116 492	233 394	0
Leedu	637 672	617 948	0
Šveits	1 097 104	0	0
Hispaania	388 384	598 546	0
Ungari	41 680	894 273	0
Saksamaa	0	684 763	0
USA	541 655	60 873	0
Rumeenia	142 056	465 961	0
Bulgaaria	246 268	272 569	0
Läti	99 126	353 874	35 050
Sloveenia	0	76 801	0
Portugal	0	18 329	0
Rootsi	0	19 066	0
Itaalia	0	8 279	0
Küpros	220 172	0	0
Argentiina	16 969	0	24 630
Austraalia	580 447	0	61 370
Tšiili	43 953	0	0
Gruusia	105 644	0	0
Ukraina	327 739	0	32 763
Uruguay	13 100	0	0
Venemaa	1 176 199	0	1 355 030
Muu	8 147	515	14 740
Kokku	17 910 249	9 538 672	3 041 623

Riskide kontsentratsioon on kontserni riskipositsiooni suhe omavahenditesse. Kontserni tegevus on suunatud ülemääraste riskikontsentratsioonide vältimisele nii geograafilises, üksikute vastaspoolte, tegevusalade kui ka toodete lõikes. Selleks kehtestab kontserni juhtkond vastavalt riskijuhi poolt koostöös konkreetse äriüksuse juhiga välja töötatud limiidid riskide kontsentreerumisele. Pankade suhtes on rakendatud piirmäär 100% ulatuses omavahendite summas. Muude vastaspoolte suhtes Admiral Markets kasutab 25% limiiti 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;
- Muud sarnase iseloomuga riskid.

Operatsiooniriski kapitalinõue seisuga 31.12.2012

Admiral Markets Holdings AS on otsustanud operatsiooniriskide kapitalinõude arvutamisel rakendada Basel II uute kapitaliadekvaatsusereeglite 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.

(arvutatakse vaid finantsettevõtete kohta)*

Aasta	Põhitegevuse puhastulu	Riskikaal %	Kapitalinõude alus	Kapitalinõue
2012	27 859 027	15	9 286 342	1 392 951

2011. aastal ettevõtte ei olnud kohustatud arvutama operatsiooniriski kapitalinõudeid.

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 kontserni kapitali suurust ja põhitegevust. 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. Admiral Markets Holdings AS seab kindlaid limiite valuutapositsiooni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks.

Valuutariskiga kaetud bilansilised varad

Valuuta	2012				2011	
	Raha	Kauplemis-kontod	Tuletisinstrumendid	Muud nõuded	Raha	Muud nõuded
EUR	10 037 915	539 497	3 643 413	196 509	411 525	37 482
USD	2 258 768	1 155 034	4 984 502	0	592 985	0
PLN	1 187 188	0	0	0	504 679	0
HUF	0	0	757 211	0	0	0
RON	11 311	0	0	0	387 771	0
LTL	126 717	0	0	0	0	0
LVL	58 283	0	0	28 640	4 994	8 011
AUD	580 499	0	7 867	44 113	61 372	2 987
CZK	697 356	0	0	0	0	0
GBP	0	0	12 253	0	0	0
RUB	974 418	180	7 550	83 073	967 782	380 879
NZD	0	0	6 232	0	0	0
ZAR	0	0	7 588	0	0	0
ARS	16 969	0	0	15 431	25 086	3 476
UAH	91 134	0	0	1 779	32 763	15 051
CLP	27 123	0	0	8 216	0	0
Muud valuutad	147 856	0	0	64 551	52 666	10 323
Kokku	16 215 538	1 694 711	9 426 615	442 312	3 041 623	458 210

Valuutariskiga kaetud bilansilised kohustused

Valuuta	2012	Pikaajalised kohustused	2011
	Lühiajalised kohustused		Lühiajalised kohustused
EUR	4 695 633	4 827	24 696
USD	170 657	606 336	0
PLN	47 835	0	0
LVL	40 778	0	608
AUD	209 288	0	25 587
CHF	3 510 768	0	0
GBP	1 659 295	0	0
RUB	1 056 225	0	1 562 000
CAD	12 240	0	0
ARS	3 331	0	1 805
BYR	9 136	0	8 550
UAH	259 859	0	0
RSD	2 413	0	4 798
CLP	19 033	0	0
INR	17 460	0	0
Muud valuutad	23 331		0
Kokku	11 737 282	611 163	1 628 043

Valuutariskiga kaetud bilansivälised varad ja kohustused

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid ja tuletisinstrumendid, kes kasutavad Admiral Markets Holdings AS-i kuuluvad investeeringuühingute poolt vahendavat kauplemissüsteemi. Süsteemi eripärast tulenevalt hoiustavad gruppi kuuluvad investeeringuühingud need vahendid isikustatud kontodel pankades ja teistes investeerimisühingutes. Ettevõtte ei kaasa klientide rahalisi vahendeid oma majandustegevuses ning nende arvestust peetakse bilansiväliselt.

2012

Valuuta	Raha ja pangakontod	Tuletisinstrumendid	Kohustused	Tuletisinstrumendid
EUR	3 578 469	22 941 349	3 315 803	5 370 000
USD	1 918 268	3 836 706	1 940 501	37 969 357
PLN	2 755 199	463 837	2 799 181	0
HUF	323 206	10	323 207	784 336
RON	81 418	0	83 375	0
LTL	121 653	0	121 652	0
LVL	29 000	0	29 000	0
AUD	0	1 722 816	0	4 051 962
BGN	44 016	0	44 016	0
CZK	661 877	0	662 718	0
CHF	8 732	6 935 920	8 732	17 779
SEK	16 834	4 272	16 834	0
GBP	0	14 227 780	0	477 782
JPY	0	311 511	0	2 742 562
CAD	0	798 884	0	531 261
NZD	0	579 010	0	190 707
RUB	0	874	0	28 900
TRY	0	7 737 532	0	0
Muud valuutad	0	11 092	0	34 241
KULD	0	0	113 221	0
Kokku	9 538 672	59 571 594	9 458 240	52 198 887

Teostatud on tundlikkuse analüüs valuutariskile avatud positsioonidest tulenevate põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta koondkasumiaruandele juhul, kui kõik teised muutujad on konstantsed.

2012. aasta

Mõju koondkasumiaruandele	USD	PLN	CHF	AUD	RUB
Valuutakursi muutus euro suhtes					
10%	437 801	6 841	-240 902	26 188	1
-10%	-437 801	-6 841	240 902	-26 188	-1

2011. aasta

Mõju koondkasumiaruandele	USD	PLN	CHF	AUD	RUB
Valuutakursi muutus euro suhtes					
10%	34 064	3 030	0	2 399	-13
-10%	-34 064	-3 030	0	-2 399	13

Valuutariski kapitalinõue

(arvutatakse vaid finantsettevõtete kohta)

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

Avatud valuutapositsioon	Netopositsioon pikk	Neto positsioon lühike
BGN	30 427	0
CZK	694 154	0
HUF	10 740	0
LTL	121 411	0
LVL	52 125	0
PLN	1 559 294	0
RON	10 358	0
RUB	61 202	0
USD	0	-27 259 730
GBP	12 102 594	0
CAD	267 623,91	0
NZD	388 303,28	0
AUD	0	-1 893 105

Avatud valuutapositsioon	Netopositsioon pikk	Neto positsioon lühike
JPY	0	-2 431 051
CHF	3 407 116	0
UAH	0	-2 345
CLP	16 533	0
ZAR	0	-29 512
SGD	3 334	0
SEK	4 272	0
NOK	756	0
HKD	2 273	0
TRY	7 737 532	0
KOKKU avatud positsioon	26 470 049	-31 615 743
Kuld		7 392 753
Kokku avatud positsioon		39 008 496
Riskikaal kapitalinõude arvutamiseks		8% x 1,25
Kokku kapitalinõue valuutakursi katmiseks		3 900 850

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

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiral Markets Holdings AS kontserni 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 kontsernis ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

Riski allikas	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aasta
Võlad tasumise tähtaegade järgi	11 716 042	21 240	611 163
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad tähtaegade järgi	16 215 538	0	0
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	-4 499 496	21 240	611 163

Admiral Markets Holdings AS kontserni käibevara ületab lühiajalisi kohustusi 2,35 korda.

Kvalitatiivselt mõõdetavad riskid

Reputatsiooniriski maandamiseks ettevõtte on loonud turunduspoliitika.

Strateegilise riski ja reputatsiooniriski hindamisel kasutab ettevõtte stsenaariumi-analüüsi. 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 Holdings AS kui investeerimisühinguga ühte konsolideerimisgruppi kuuluv ettevõtte kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on Eesti Vabariigi Väärtpaberituru seaduses ettenähtud. Kontsern on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Kapitali adekvaatsus

Kapitali adekvaatsus väljendab Admiral Markets Holdings AS'i omavahendite vastavust kontserni kuuluvate finantsettevõtete majandustegevusest tulenevatele riskidele.

Kapitali adekvaatsuse määr on omavahendite kogusumma ja 10-ga korrutatud kapitalinõuete kogusumma suhe protsentides. Eesti Vabariigis on kehtestatud kapitali adekvaatsuse miinimum piirmääraks 10%.

Kontserni omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurust või 25% püsivatest üldkuludest ning olema piisavad ettevõtte majandustegevusest tulenevate kõikide riskide katmiseks.

Kapitali adekvaatsus

(arvutatakse vaid finantsettevõtete kohta)

Arvutuste alus	31.12.2012
Sissemakstud aktsia- ja osakapital	25 600
Jaotamata kasum või kahjum	10 183 888
Vähemusosalus	5 615 967
Immateriaalne põhivara	-158 666
Esimese taseme omavahendite summa kokku*	15 666 789
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	1 165 922
Valuutariski kapitalinõue	3 900 850
Operatsiooniriski kapitalinõue	1 392 951
Kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	6 459 723
Kapitali adekvaatsus	24,25%

*Ettevõttel ei ole teise ja kolmanda taseme omavahendeid

Kapitali adekvaatsus on 24,25% seega Admiral Markets Holdings AS'i kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära 10%.

Kapitali sisemised hinnangud

Lisaks Pillar1 käsitletud kapitalinõuetele hindab ettevõtte kõiki olulisi riske, sealhulgas olemuslikult kvalitatiivseid riske, ning tagab, et kõik riskid, käsitletud Pillar2, on adekvaatselt kapitaliga kaetud. Riskide hindamisel kasutab ettevõtte selleks sobivaid ning asjakohaseid meetodeid. Erinevate riskide hindamiseks kasutab ettevõtte võimalikult riskitundlikke meetodeid. Kord aastas, või vajadusel tihemini, kontsern hindab ja analüüsib oma tegevusele kaasnevaid riske ning täiendab oma riskimudelit ja loob täiendavaid kapitalipuhvreid.

Lisa 21. Tehingud seotud osapooltega

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.

Kulu tehingutest seotud osapooltega

Liik	Seos	2012
Makstud liikmetasud	Nõukogu liikmetega seotud ühingud	356 836
Põhivara ja muu vara ost	Juhatuse liige	10 000
Ostetud partnerite teenused	Nõukogu liikmetega seotud ühingud	765 948
Kokku ostud seotud osapooltelt		1 132 784

Saadud laenud

Liik	Seos	2012
Pikaajaline laen	Omanikega seotud ühingud	606 336
Lühiaajaline laen	Juhatuse liikmed	4 179
Kokku		610 515

Juhatuse ja nõukogu liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel ei kaasne kontsernile lahkumishüvitise maksmise kohustust.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2012.a moodustatud allahindluseid.

Lisa 22. Bilansipäevajärgsed sündmused

2013. aastal otsustas Admiral Markets Holdings AS võõrandada 100% oma osaluse tütarettevõttes Admiral Markets Ukraina TOV, mille tulemusena 2013. aastal kaotab ettevõtte kontrolliva mõju tütarettevõtte üle ning edaspidi konsolideeritud aruannetes seda ei kajastada.

Lisa 23. 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

VARAD	2012	2011
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	1 000 400	1 472 488
Nõuded ja ettemaksed	271 859	8 947
Käibevara kokku	1 272 259	1 481 435
Põhivara		
Finantsinvesteeringud	606 285	188 824
Pikaajalised nõuded	614 658	83 500
Põhivara kokku	1 220 943	272 324
VARAD KOKKU	2 493 202	1 753 759
KOHUSTUSED JA KAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Muu võlgnevus	106 126	31
Lühiajalised kohustused kokku	106 126	31
Pikaajalised kohustused		

Laenu kohustused	606 336	0
Pikaajalised kohustused kokku	606 336	0
KOHUSTUSED KOKKU	712 462	31
Omakapital		
Aktiikapital	25 600	25 600
Eelmiste perioodide kasum	1 728 128	563 501
Aruandeaasta kasum	27 012	1 164 627
Omakapital kokku	1 780 740	1 753 728
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	2 493 202	1 753 759

Konsolideerimata emaettevõtte kasumiaruanne

	2012	2011
Müügitulu kokku	15 215	15 313
Tegevuskulud	-10 713	-2 756
Palgakulu	-20 748	-15 561
Kulud kokku	-31 461	-18 317
Ärikasum	-16 246	-3 004
Neto kasum/ -kahjum valuutakursi muutustest	14 284	-46 856
Neto finantstulud	0	1 214 219
Neto intressitulu	28 974	268
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	27 012	1 164 627

Konsolideerimata rahavoogude aruanne

	2012	2011
Rahavood äritegevusest		
ÄRIKASUM	-16 246	-3 004
Korrigeerimised		
Nõuete ja ettemaksete muutus	-262 911	203 553
Võlgnevuse muutus	106 098	77
Muud finants tulud/kulud	43 258	-46 664
Rahavood äritegevusest kokku	-129 801	153 962
Rahavood investeerimisest		
Makstud osade eest	-417 465	-176 279
Antud laenud	-544 710	-18 000
Antud laenude tagastamised	13 552	130 091
Rahavood investeerimisest kokku	-948 623	-64 188
Rahavood finantseerimisest		
Saadud laenud	606 336	0
Rahavood finantseerimisest kokku	606 336	0
Rahavood kokku	-472 088	89 774
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algusel	1 472 488	1 382 714
Raha ja raha ekvivalendid muutus	-472 088	89 774
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 000 400	1 472 488

Konsolideerimata omakapitalimuutuste aruanne

	Aktsiakapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2011	25 600	1 728 128	1 753 728
Aktsiakapitali suurendamine	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	27 012	27 012
Saldo seisuga 31.12.2012	25 600	1 755 140	1 780 740

5. Tegevjuhtkonna allkirjad 2012. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

AS Admiral Markets Holdings 2012. a majandusaasta aruande allkirjastamine
30.04.2013



Juhatuse liige
Riina Amalie Aab

6. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne



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

Admiral Markets Holdings AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud Admiral Markets Holdings AS-i raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantspositsiooni aruannet seisuga 31. detsember 2012, konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 11 kuni 59 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.

Vandeaudiitori 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 eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta. Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeaudiitor 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.

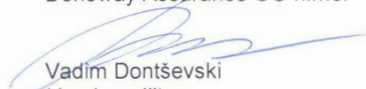
Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Admiral Markets Holdings AS-i 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.

30. aprill 2013

Donoway Assurance OÜ nimel


Vadim Dontševski
Vandeaudiitor
Vandeaudiitori 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

7. Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS Admiral Markets Holdings juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2012. aasta koondkasum summas 10 418 938 eurot alljärgnevalt:
jaotamata koondkasum – 10 418 938 eurot

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Valdusfirmade tegevus	64201	15215	100.00%	Jah

Sidevahendid

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