

AS ADMIRAL MARKETS

Investeerimisühing

Avalik aastaaruanne
2014. aasta

Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2014

Äriregistri kood	10932555
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
Telefon	372 6 309 303
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.com

Põhitegevusala	Investeermisteenused
-----------------------	----------------------

Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar - 31. detsember
--	-----------------------------

Juhatuse liikmed	Aleksandr Ljubovski Dmitri Lauš
-------------------------	------------------------------------

Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Anatolii Mikhilchenko Anton Tikhomirov

Audiitor	Ernst & Young Baltic AS
-----------------	-------------------------

Sisukord

1.	Tegevusaruanne	4
2.	Raamatupidamise aastaaruanne	9
	Finantsseisundi aruanne	9
	Koondkasumiaruanne	10
	Rahavoogude aruanne	11
	Omakapitali muutuste aruanne	12
3.	Raamatupidamise aastaaruande lisad	13
	Lisa 1. Üldine informatsioon	13
	Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	13
	Lisa 3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	21
	Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	24
	Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatus	25
	Lisa 6. Õiglase väärtuse hindamine	31
	Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	32
	Lisa 8. Finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	32
	Lisa 9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	32
	Lisa 10. Välja antud laenud	33
	Lisa 11. Pikaajalised nõuded	34
	Lisa 12. Põhivara	34
	Lisa 13. Immateriaalne põhivara	35
	Lisa 14. Võlad ja ettemaksed	35
	Lisa 15. Maksukohustused	36
	Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent	36
	Lisa 17. Eraldised, tingimuslikud kohustused	37
	Lisa 18. Ettevõtte tulumaks	37
	Lisa 19. Bilansivälised varad	38
	Lisa 20. Aktsiakapital	38
	Lisa 21. Kauplemistegevusest saadud kasum	39
	Lisa 22. Intressitulud ja -kulud	39
	Lisa 23. Tulu ja kulu kaupade ning teenuste müügist	39
	Lisa 24. Tööjõukulud	40
	Lisa 25. Tegevuskulud	40
	Lisa 26. Muud äritulud / -kulud	40
	Lisa 27. Tehingud seotud osapooltega	41
	Lisa 28. Vigade korrigeerimine ja kasumiaruande esitusviisi muutuse mõju	42
	Lisa 29. Sündmused pärast bilansipäeva	43
4.	Juhatuse liikme allkiri 2014. aasta majandusaasta aruandele	44
5.	Audiitori järeldusotsus	45
6.	Kasumi jaotamise ettepanek	46
7.	Tegevusalade loetelu	47

1. Tegevusaruanne

AS ADMIRAL MARKETS asutati 2003. aastal, Finantsinspektsiooni tegevusluba saadi aastal 2009. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse kontserni, mis tegutseb ühise – Admiral Markets – kaubamärgi all.

Eesmärgid ja äritegevus

Admiral Markets ASi (edaspidi viidatud kui „Admiral Markets“) põhitegevusalaks on investeerimisteenuste pakkumine eraisikutele ja äriühingutele. Ettevõtte tegevus on peamiselt suunatud kogunud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisoskuste parendamisele, uute huviliste koolitamisele ja alustavatele kauplejatele suunatud teenuste juurutamisele. Ettevõtte strateegiliste eesmärkide hulka kuuluvad toodete ja teenuste sortimendi laiendamine, mis aitab pakkuda investeerimisteenuseid suuremale huviliste ringile.

2014. aasta esimese poolaasta vältel asetses põhirõhk ettevõtte tegevuses infosüsteemide ja infrastruktuuri täiustamisel. Ettevõtte tegi olulisi investeeringud nii tark- kui ka riistvara uuendamisse. Uuenenud kauplemisteenust toetav tehniline lahendus oli esimese poolaasta jooksul koondatud maailma kõige mainekamasse Equinix LD4 (London, Ühendkuningriigid) andmekeskusesse, kuhu on paigutanud oma kauplemisplatvormid ka paljud teised maailma suurimad investeerimisühingud ja pangad. Vastav tehniline paiknemine samas andmekeskuses võimaldab Admiral Marketsil luua senisest kindlamat ja kiiremat ühendust finantsinstrumentide likviidsuse pakkujatega.

Ressursside suunamine sisesüsteemide arendamisesse ja täiendava personali kaasamine on järjekordne organisatsiooni arenguetapp ettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamisel. Oskus ühendada kõrgtehnoloogiat klientide vajaduste ja eelistustega võimaldab Admiral Marketsil liikuda strateegilises suunas. Võttes arvesse eelmise aasta jooksul klientidelt saadud tagasisidet ja üldiseid kauplemisteenuste valdkonna arengusuundasid, otsustas Admiral Marketsi juhatus võtta kasutusele kõik meetmed selleks, et mitmekesistada klientidele seni pakutud kauplemisinstrumentide valikut. Sellest tulenevalt kahekordistas Admiral Markets esimese poolaasta jooksul MetaTrader 4 platvormis kauplemiseks saadaolevate valuutapaaride arvu.

Üheks olulisemaks esimese poolaasta sündmuseks võib nimetada Admiral Marketsi Kaupleja Kabineti mobiilse versiooni loomist nutitelefonide ja tahvelarvutite jaoks.

Admiral Markets jätkab endiselt kauplemiskoolituste programmi, mille raames korraldatakse nii tasulisi kui ka tasuta koolitusi. Koolitused viiakse läbi nii klassikalise õppetunni kui ka webinaride vormis. Koolituste kava ei piirdu ainult Admiral Marketsi enda teenuste tutvustamisega ja kasutusõpetusega, vaid suuremat rõhku asetatakse majandusolukorra analüüsimise oskuse arendamisele ning kauplemisega seotud kapitali- ja riskijuhtimise põhimõtete õpetamisele.

2014. aasta juulis taasalustas Admiral Markets klientidele kauplemisplatvormi MetaTrader 4 lisarakenduse Supreme pakkumist, mis sisaldab mitmeid võimalusi kauplemise personaalseks mugandamiseks. Lisarakendus Supreme eristab ja annab lisaväärtust Admiral Marketsi toodetele võrreldes konkureerivate investeerimisühingute MetaTrader 4 platvormil põhinevate toodetega.

2014. aasta teisel poolaastal jätkas Admiral Markets aktiivse tootearendusega ja 6. oktoobril tutvustati potentsiaalsetele ja olemasolevatele klientidele uuenenud kauplemiskontosid uute nimede all. Peamiseks kontotüübiks sai Admiral.Markets konto (endine nimetus Admiral.Pro), millele oli esimesel poolaastal lisatud 30 uut valuutapaari ja loodud kindel alus edaspidiseks kauplemisinstrumentide valiku täiendamise võimaluseks. Koostöös tehnilise infrastruktuuri koondamisega Equinix LD4 andmekeskusesse saavutati Admiral.Markets kauplemiskontode uuendamise tulemusena viieteistkümnekordne võit valuutatehingute korralduste keskmises täitmiskiiruses.

Alates 1. novembrist lõpetas Admiral Markets vähese nõudluse tõttu Admiral.CFD toote pakkimise. Edaspidine hinnavahelepingute sortimendi laienemine leiab aset 2015. aasta jooksul Admiral.Markets kontotüübi põhjal.

2014. aasta kogutulu võrreldes eelmise aastaga vähenes 0,88% võrra 14 793 534 euronit (2013: 14 924 646 eurot) ning 2014. aasta kasum oli 2 218 908 eurot (2013: 3 585 505 eurot). Vaatamata tulubaasi kahanemisele jätkus kogu 2014. aasta vältel kliendibaasi ning klientide investeerimiskapitali kasv.

2015. aastal kavatseb Admiral Marketsi juhtkond edaspidi suunata ressursse põhitootet Admiral.Markets kauplemiskonto täiustamisele.

Juhtkond

2014. aasta algul juhtis ettevõtet neljaliikmeline nõukogu ja neljaliikmeline juhatus. Aasta vältel toimunud muudatuste tulemusena juhib ettevõtet 2014. aasta lõpu seisuga kolmeliikmeline nõukogu ja kaheliikmeline juhatus. Aasta jooksul kutsuti juhatuselt tagasi juhatuse liikmed Juri Kartakov, Valerijus Ovsianikas ja Martin Kiuru ning nõukogust tagasi Dmitri Lauš, kes nimetati uueks juhatuse liikmeks. Nõukogu ja juhatuse liikmed on osalenud aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ja omavad kindlaid funktsioone.

Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2014. aasta jooksul 335 972 eurot (2013: 242 435 eurot).

Organisatsioon

Admiral Marketsi organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise korralduse otsustab ettevõtte juhtkond. Tegevuse administreerimiseks kasutatakse nii oma vahendeid kui ka teenuse sisseostmist (ingl. k outsourcing) pädevatelt isikutelt, selleks õigusaktides ja juhendites ning vastavas sisekorras ettenähtud tingimustel ja korras ning vastavalt nõukogu ja juhatuse otsustele.

Aasta alguses pakkus ettevõtte tööd 82 töötajale ning arvestusperioodi lõpuks suurenes personali arv 101-ni inimeseni, nendest 36 inimest töötavad Admiral Marketsi filiaalides EL riikides ning 65 peakontoris Tallinnas. Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 2 544 794 eurot.

Majandustulemused

Tulud, kulud ja kasum

Peamised finantssuhtarvud

Näitaja	2014	2013
Kauplemis- ja vahendustasude tulu, tuh.€	14 794	14 925
Aruandeperioodi puhaskasum, tuh.€	2 219	3 586
Puhaskasum aktsia kohta, €	5,49	8,87
Omakapitali tootlus, % (ROE)	11	22
Omakapitali kordaja	1,1	1,1
Vara tootlus, %	10	20
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	10	6,0

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, € = Puhaskasum / Keskmise aktsiate arv

Omakapitali tootlus % (ROE) = puhaskasum / keskmine omakapital * 100

Omakapitali kordaja = keskmised varad / keskmine omakapital

Vara tootlus % (ROA) = puhaskasum / keskmised varad * 100

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / keskmised lühiajalised kohustused.

Suhtarvude arvutamisel võetakse bilansilised näitajad arvesse eelmise ja käesoleva aruandeperioodi lõpunäitajate aritmeetiline keskmine, kasumiaruande näitajad aruandeperioodi lõpu seisuga.

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.

Makromajandusliku keskkonna analüüs

Kuigi 2008-2009. aasta globaalsest kriisist on möödunud viis aastat, püsib maailmamajanduse kasv allpool pikaajalist keskmist trendi. Kui aastatel 2000-2007 oli maailmamajanduse reaalkasv keskmiselt 3,7%, siis aastatel 2009-2014 oli see keskmiselt 2,0%. 2014. aastal kiirenes globaalne kasv marginaalselt, tõustes 2,5%-lt 2013. aastal 2,6%-ni aastal 2014.

Näilise stabiilsuse kõrval võib täheldada kasvavat piirkondlikku eristumist mitmete arenenud suurriikide kasvudünaamikas. Tööturu kosumine ning jätkuvalt leebe rahapoliitika aitasid kaasa majandusaktiivsuse tõusule Ameerika Ühendriikides ning Ühendkuningriigis. Samas oli kasv endiselt kesine euroalas ning Jaapanis, kus muuhulgas on takistuseks pikaajaliste struktuursete probleemide koorem. Hiina püsis aeglustuva kasvu kursil - kuigi sealsed võimud on kaasanud mitmeid uusi stimulatsioonimeetmeid, on tarbimisele orienteeritud majandusmudeli suunas liikumisel varasema kasvutempo säilitamine vägagi keeruline.

Prognoositust aeglasem oli kasv 2014. aastal ka mitmetes arenevates riikides peegeldades nõrka välisnõudlust, kuid samuti ka sisemaise fiskaalpoliitika koomaletõmbamist, poliitilist ebakindlust ning pakkumispoolseid probleeme. Maailmapanga hinnangul eksisteerivad aeglaselt taastuva maailmamajanduse puhul märkimisväärsed negatiivsed riskid. Sealhulgas toob Maailmapank välja likviidsuse vähenemise ohu, mis võib järsult kergitada arenevate riikide laenukulusid ning mõjuda negatiivselt valuutakursside arengule.

Üheks oluliseks finantsmaailma mõjutajaks 2014. aastal oli geopoliitiliste pingete ulatuslikum esile kerkimine. Ebastabiilsuse kasv Lähis-Idas, Ukraina-Venemaa konflikt ning Kreeka poolt taas päevakorda toodud Euroala ühtsuse küsimus on probleemid, mis püsivad potentsiaalsete riskidena ka edaspidi. Finantsturgude volatiilsus sõstis väga kiirelt ülesse oktoobris ning detsembris põhjustatuna eelkõige just geopoliitilistest muredest. Samuti avaldasid mõju uuenenud mured globaalse majanduskasvu pärast ning naftahindade volatiilsus.

Väga oluliseks märksõnaks 2014. aasta majanduskliima puhul oligi naftahindade suur langus, mis suviste tipptasemete juurest ulatus koguni ligi 50%-ni. Madalad energiahinnad mõjutasid globaalselt hinnatrendide kujunemist tuues paljudes riikides inflatsiooni murede asemel päevakorda deflatsioonilised arengud. Euroala sisenest aastal viimases kuus deflatsiooni ning harmoniseeritud tarbijahinnaindeksi muutuseks kujunes -0,2% aastatagusega võrreldes. Inflatsiooni püsimine allpool soovitud taset on paljusid keskpankasid sundinud üha agressiivsemalt rahapoliitikat leevendama.

Rahapoliitika suhteline erinevus oli oluline tegur, mis mõjutas märkimisväärselt varahindade ning sealhulgas valuutaturgude dünaamikat. Ameerika Ühendriikide majanduse kosumine ning oktoobris lõpetatud võlakirjade tugistuprogramm (QE) tõi kaasa dollari tugevnemise peamiste kaubavahetuspartnerite valuutade suhtes (+11,8%). Tavapäraste meetmete ammendumise tõttu teatas aga Euroopa Keskpank augustis, et on valmis kasutama kõiki erakorralisi võimalusi, et võidelda deflatsiooni ning majandusliku surutisega. Samuti suurendas Jaapani keskpank soovitud inflatsioonieesmärkide saavutamiseks ulatuslikult varade kokkuostuprogrammi mahte.

Keskpankade tegevust 2014. aastal võib pidada paljuski raskesti prognoositavaks. Seetõttu olid kauplemisvõimalused valuutaturgudel paljude turuosaliste hinnangul viimaste aastatega võrreldes märkimisväärselt keerulisemad. 2014. aasta esimene pool lõppes Admiral Marketsile kahjumiga 1.6 MEUR kui volatiilsus oli väike ning kauplemisaktiivsus eelmisest aastast madalam. Aasta teises pooles volatiilsus taastus ning esines rohkesti turgu mõjutavaid sündmusi ning aasta lõppes Admiral Marketsile kasumiga 2.2 MEUR.

Mikromajandusliku keskkonna analüüs

Eesti majandus suutis möödunud aastal taas näidata kiiremat kasvu kui euroala tervikuna. Esialgsete andmete kohaselt oli Eesti majanduse reaalkasv 2014. aastal 1,8%. Samas olid nii Rahandusministeerium kui Eesti Pank algselt kasvu osas optimistlikemate ootustega (Eesti Pank prognoosis 2013.a. novembris kasvuks 2,6%, Rahandusministeerium aga 2014. aasta veebruaris 2,0%). Vaatamata kartustele osutusid Venemaa-Ukraina konflikti mõjud oodatust vähem negatiivseks. Majanduskasvu peamiseks vedajaks oli taas sisenõudlus, mis aitas kompenseerida mitmete välisurgude tagasihoidlikku nõudlust.

Tarbimist mõjutas positiivselt jätkuv tööpuuduse alanemine. Lisaks toetas tarbimise kasvu tarbijahindade dünaamika. Sarnaselt eurosooni arengutele pöördus madal inflatsioon ka Eestis deflatsiooni territooriumile. Peamist mõju avaldas seejuures väliskeskkonna tegurina ulatuslik naftahinna langus. Püsinud on ka eelnevate aastatega sarnane sissetulekute kasv. Aasta kolme kvartali kokkuvõttes oli keskmiseks brutokuupalga kasvuks 5,7%. Negatiivsete hinnatrendide tõttu oli reaalpalga kasv veelgi kiirem ning see oli ka ilmne tegur stabiilse sisenõudluse taga. Suurenevad sissetulekud mõjusid toetavalt tarbimiskindlusele ning üldiselt positiivne õhkkond globaalsetel finantsturgudel soosis ka finantsteenuste tarbimist.

Sisemaise tarbimise positiivne mõju Eesti majandusele peaks lähiaastatel siiski vähenema ning pikaajaliselt saab selline trend jätkusuutlik olla üksnes läbi tootlikkuse kasvu. See omakorda eeldab püsivaid investeringuid ning erasektori ja avaliku sektori koostööd suurema lisandväärtusega majandusmudeli poole liikumisel. Üheks väljakutseks Eesti jaoks on jätkuvalt säilitada atraktiivsus väliskapitali ligimeelitamisel. Tulenevalt muutuvatest tingimustest ja nõuetest Euroopa finantsteenuste regulatsioonis võivad uued võimalused avaneda ka siinsetel finantssektori ettevõtetel.

Admiral Markets omab Eestis väljakujunenud stabiilset positsiooni olles jätkuvalt oma valdkonna turuliider.

2. Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)	Lisa	31.12.2014	31.12.2013 *korrigeeritud
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	7	17 798 370	17 897 811
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	236 165	98 327
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed	9	2 521 775	1 655 045
Muu vara		0	1 901
Käibevara kokku		20 556 310	19 653 084
Põhivara			
Pikaajalised laenud ja nõuded	10,11	723 562	680 398
Materiaalne põhivara	12	463 138	470 620
Immateriaalne põhivara	13	146 368	104 982
Põhivara kokku		1 333 068	1 256 000
VARAD KOKKU		21 889 378	20 909 084
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	247 587	18 202
Võlad ja ettemaksed	14	1 345 096	600 688
Eraldised	17	455 993	2 668 400
Kokku lühiajalised kohustused		2 048 676	3 287 290
KOHUSTUSED KOKKU		2 048 676	3 287 290
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	20	2 585 600	2 585 600
Reservid		258 550	258 550
Jaotamata kasum		16 996 552	14 777 644
OMAKAPITAL KOKKU		19 840 702	17 621 794
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		21 889 378	20 909 084

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 28.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)	Lisa	2014	2013 *korrigeeritud
Kauplemis- ja vahendustasude tulu	21	14 793 534	14 924 646
Kauplemis- ja vahendustasude kulu	21	-1 596 891	-873 682
Kauplemistegevuse netotulu		13 196 643	14 050 964
Muud teenustasud		66 097	19 511
Intressitulud ja -kulud	22	36 913	31 759
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest		176 988	-198 624
Finantstegevuse netotulu		13 476 641	13 903 610
Tulu kaupade ja teenuste müügist	23	93 661	1 369 103
Kulu kaupade ja teenuste müügist	23	-49 265	-1 892
Brutokasum		13 521 037	15 270 821
Tööjõukulud	24	-2 880 766	-1 729 456
Tegevuskulud	25	-7 838 673	-9 773 572
Põhivara kulum	12,13	-262 634	-156 197
Muud äritulud /-kulud	26	-307 093	-15 780
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist		2 231 871	3 595 816
Tulumaks	18	-12 963	-10 311
Aruandeperioodi kasum		2 218 908	3 585 505
Aruandeaasta muu koondkasum		0	0
Aruandeaasta koondkasum		2 218 908	3 585 505

*Mõned tulud-kulud on esitatud korrigeeritud summades, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 28.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)	lisa	2014	2013 **korrigeeritud
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksustamist		2 218 908	3 585 505
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	12,13	262 634	156 197
Kasum põhivara müügist		-2 250	0
Eraldiste muutus	17	-2 212 407	2 514 556
Intressitulu/-kulu	22	-36 913	-31 759
Muud korrigeerimised	18	12 963	10 311
Korrigeeritud kasum äritegevusest		242 935	6 234 810
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-1 009 453	-1 657 570
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		-2 550 777	-329 220
Äritegevusega seotud varade muutus		1 901	1 757
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		967 386	-2 351
Laekunud intressid		6 675	27 666
Makstud intressid	22	-258	-147
Makstud ettevõtte tulumaks		-11 492	
Kokku rahavood äritegevusest		-2 353 083	4 274 945
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	12,13	5 058	5 983
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	12,13	-290 496	-450 986
Väljastatud laenud		0	-716 042
Väljastatud laenude tagasimaksed		10 644	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		- 274 794	-1 161 045
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud kapitalrendi maksed	16	-1 171	-7 877
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-1 171	-7 877
RAHAVOOD KOKKU		-2 629 048	3 106 023
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	17 568 591	14 304 200
Raha ja raha ekvivalendid muutus		-2 629 048	3 106 023
Valuutakursside muutuste mõju		-21 170	158 368
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	7	14 918 373	17 568 591

*v.a. piiratud raha (restricted cash), mille kohta on esitatud infoormatsioon lisas 7.

**Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 28.

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aktsiakapital	Reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2012	2 585 600	258 550	11 192 139	14 036 289
Aruandeaasta kasum	0	0	3 585 505	3 585 505
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	3 585 505	3 585 505
Saldo 31.12.2013				
*korrigeeritud	2 585 600	258 550	14 777 644	17 621 794
Aruandeaasta kasum	0	0	2 218 908	2 218 908
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	2 218 908	2 218 908
Saldo 31.12.2014	2 585 600	258 550	16 996 552	19 840 702

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 28.

3. Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

AS ADMIRAL MARKETS (edaspidi „AM“ või „AM AS“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte kontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Ettevõtte osutab maakler- ja koolitusteenuseid. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 30.04.2015 vastavalt juhtkonna otsusele. Ettevõtte aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Admiral Markets AS majandusaasta aruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standarditele vastavale informatsioonile, sisaldab raamatupidamisaruanne vastavalt Väärtpaberituruseaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet, mis on toodud lisas 5.

Olulisemad finantsaruannetes kasutatud raamatupidamisarvestuse põhimõtted on toodud allpool. Neid põhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate kohta, kui ei ole märgitud teisiti. Käesolevad finantsaruanded on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse meetodist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevat arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Käesolevate finantsaruannete koostamise ajaks avaldatud uute standardite ja teatud standardite muudatuste ning tõlgenduste ülevaade ja grupi juhatuse hinnang uute standardite ja tõlgenduste rakendamise mõju kohta on toodud lisas 4.

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 2014 ja lõppes 31. detsembril 2014. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Võrreldes eelmise aasta aastaruandega täpsustati 2014. aasta aastaruandes põhjaruannete ning lisade ridade nimetusi ja muudeti aruande esitusviisi eesmärgiga kajastada ettevõtte finantsseisundit ja majandustulemusi objektiivsemalt. Esitusviisi muutustest ja selle mõjust on esitatud informatsioon lisas 28.

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Muudatus kasumiaruande esitusviisis ja vigade korrigeerimine

Parima ülevaate saavutamiseks on Admiral Markets AS alates 01.01.2014 muutnud kasumiaruande esitusviisi. Uus kasumiaruanne võimaldab objektiivsemalt hinnata ettevõtte majandustulemust. Kasumiaruanne 2014 on muutunud järgmiselt:

- netotulem finantsvaradelt ja –kohustustelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande näidatakse kauplemistulu vähendusena või suurendusena vastavalt tulemusele. Enne 2014. aastat kajastati finantsinstrumentide õiglase väärtuse muutused eraldi kasumiaruande real ja need ei mõjutanud kauplemistevõtte netotulu;
- lojaalsusprogrammi järgsed boonused klientidele näidatakse kauplemistulu vähendusena, enne 2014. aastat kauplemistevõtte netotulu;
- eraldi on välja toodud „Finantstegevuse netotulu“, mis hõlmab endas kauplemistevõtte netotulu, neto intressitulust/-kulust ja kasumit/kahjumit valuutakursi muutusest ja muid teenustasusid. Enne olid intressitulud klassifitseeritud ettevõtte finantstuluna ja näidati ärikasumist eraldi.

Eelmise perioodi võrdlusandmed on viidud vastavusse uue kasumiaruande esitusviisiga (muutuse mõju on esitatud lisas 28).

Samuti avastati 2014. aastal oluline arvutusviga eelmise aasta reservi moodustamisel. Viga on korrigeeritud tagasiulatavalt. Eelmise perioodi võrdlusandmeid korrigeeriti vea mõju võrra, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 28.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2014 on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud saldeerituna perioodi tulu või kuluna.

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Laenud ja nõuded

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, v.a. finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Finantsvara eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolele 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. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

- A) Kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavad finantsvarad
- B) Tuletisinstrumentid, sh valuutapaarid

Finantsvarad kajastatakse finantsseisundi 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 finantsinstrumenti realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi.

Väärtuse muutusest tulenevad kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutustest kasumid/kahjumid kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi koondkasumiaruandes „Kauplemis- ja vahendustasude tulu“ real.

II. Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrument on finantsinstrument või muu leping, millel on järgnevad tunnused:

- selle väärtus muutub vastavalt muutustele kindlaksmääratud intressimääras, finantsinstrumenti 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-, optsioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumentid, mis on seotud valuutakursimuutusega. 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 positsioonid
- neto-forward positsioonid
- ülerullitavad valuuta hetkelepingud (a rolling spot forex contract)
- hinnavahelepingud (a contracts for differences)

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse finantsseisundi aruandes nende turuväärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena bilansipäeva turuväärtust. Edasisel kajastamisel toimub ümberhindlus, mille tulemus kajastatakse kasumiaruandes real „Kauplemis- ja vahendustasude tulu“.

Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidelt ei saldeerita.

Ettevõtte ei kasuta tuletisinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid. Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa 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 üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Kliendikontodel hoitakse rahajäägid tehnilise reservina arvelduse kuupäevani. See raha kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets AS-le ja seda on võimalik igal ajahetkel AM-i pangakontole üle kanda. Raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes sisaldab ka piiratud vahendeid (restricted cash). Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes ei sisalda selliseid kasutuspiirangutega rahajääke.

Õiglase väärtuse hindamine

Ettevõtte hindab finantsinstrumente, nagu tuletisinstrumentid, õiglasesse väärtusesse iga bilansipäeva seisuga. Õiglane väärtus on summa, mille eest on hindamispäeva seisuga võimalik vahetada vara või arveldada kohustust tavapärase äritehingu käigus sõltumatute turuosaliste vahel. Õiglase väärtuse hindamisel lähtutakse eeldusest, et vara müük või kohustuse tasumine toimub:

- vara või kohustuse peamise turu tingimustes, või;
- peamise turu puudumisel, vara või kohustuse jaoks soodsaima turu tingimustes.

Ettevõtte peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule. Vara või kohustuse õiglase väärtuse hindamisel eeldatakse, et turuosalistel lähtuvad vara või kohustuse hinna määramisel oma majanduslikest huvidest.

Ettevõtte kasutab õiglase väärtuse hindamisel meetodeid, mis on antud tingimustes asjakohased ja mille kasutamiseks eksisteerib piisavalt andmeid, et hinnata õiglast väärtust, maksimeerides asjakohaste jälgitavate sisendite kasutamist ja minimeerides mittejälgitavate sisendite kasutamist.

Kõik varad ja kohustused, mis on hinnatud õiglasesse väärtusesse või avalikustatud finantsaruannetes, on klassifitseeritud vastavalt õiglase väärtuse hierarhiale, mis on kirjeldatud allpool ning põhineb madalaima taseme sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse mõõtmisele tervikuna:

Tase 1 — Noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele;
Tase 2 — Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

Tase 3 — Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid ei ole otseselt või kaudselt jälgitavad.

Ettevõtte hindab iga aruandlusperioodi lõpul, kas varad ja kohustused, mis esinevad finantsaruannetes perioodide lõikes korduvalt, vajavad tasemete vahel ümberklassifitseerimist (baseerudes madalaimal sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse hindamisele tervikuna).

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

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 1 000 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	3-4 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.

Materiaalse põhivara objektide amortisatsioonimeetodid, kasulik eluiga ja lõppväärtus vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ning kui hinnangud erinevad varasematest, kajastatakse muudatused raamatupidamislike hinnangute muutusena, s.t edasiulatuvalt.

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.

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

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse arvele ja kajastatakse finantsseisundi aruandes lähtudes samadest põhimõtetest, mida rakendatakse materiaalsele põhivaradele. Ettevõttesiseselt loodud immateriaalset vara (v.a. kapitaliseeritud arenduskulud) ei kapitaliseerita ning väljaminekud kajastatakse kasumiaruandes tekkepõhiselt kuluna. Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerivad tehnilised ja finantsilised võimalused ning positiivne kavatsus projekti elluviimiseks, ettevõtte suudab kasutada või müüa loodavat vara ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärselt mõõta.

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

Materiaalse ja immateriaalse põhivara 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.

Võlgade ja ettemaksete arvestus

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. Võlad ja ettemaksed kajastatakse finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

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

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad arvestatud, kuid väljamaksmata töötasusid, puhkusetasukohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega finantsseisundi aruandes eraldiste 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 kasumiaruandes 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 nüüdiseväärtuses. 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 näidatakse kauplemistulu vähendusena. Samuti kuuluvad eraldiste hulka võimalikud kohtuvaidluste kulud, trahvid ning muud kohustused, mille realiseerumine on võimalik ja on juhtkonnale teada.

Tingimuslikeks 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 (alates 01.01.2015 20/80) 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 tulumaksumäärale.

Admiral Markets omab kuute filiaali erinevates Euroopa Liidu riikides. Kuigi filiaalide põhitegevuseks on vaid peakontorile tugiteenuste osutamine ning otsest tegevustulu filiaalis ei teki, Admiral Markets jaotab tulusid filiaalide vahel võttes aluseks ettevõttes loodud sisehindade poliitikat. Tulude jaotamisel tekkinud kasum maksustatakse igas riigis eraldi vastavalt kehtivale seadusandlusele. Täpsem informatsioon kajastatud lisas 18.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisas 18.

Tulude ja kulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad ettevõttele, tulu on usaldusväärselt määratav ning teenused on ettevõtte poolt osutatud. Tulu tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtuses. 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 turutehingutest, mis on kajastatud bilansis.

Komisjoni ja vahendustasude tulude ja -kulude all kajastatakse ettevõtte tavapärase tegevuse raames teenuse vahendamise eest saadud või saadaoleva tasu ning makstud või makstaoleva tasu õiglasest väärtuses.

Intressitulu ja kulu kajastatakse koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või -kulu vastavale perioodile jaotamise meetod.

Tulud kaupade müügist sisaldavad tulu raamatute müügist. Müügitulu kajastatakse hetkel, mil omandiga seotud riskid ja hüved kanduvad üle ostjale.

Muud teenustasutulud ja muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastavate tehingute toimumise hetkel.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule teeb ettevõtte igal majandusaastal jooksva aasta puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% osakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, ent seda tohib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada ka ettevõtte aktsiakapitali suurendamiseks.

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 ilmneseid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2014 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisa 29.

Bilansivälised varad ja kohustused

AS Admiral Markets tegutseb investeerimisteenuse vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul klientide vahendeid. Vahendeid, nõudeid ja kohustusi käsitletakse bilansiväliste vahenditena, vt. lisa 19.

Lisa 3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted

Alates 1. jaanuarist 2014 on ettevõtte rakendanud järgnevaid uusi ja/või muudetud IFRS standardeid:

- IAS 27 Konsolideerimata finantsaruanded (muudetud)
- IAS 28 Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse (muudetud)
- IAS 32 Finantsinstrumendid: esitamine (muudetud) - Finantsvarade ja –kohustuste tasaarvestamine
- IAS 36 Varade väärtuse langus (muudetud) – Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine
- IAS 39 Finantsinstrumendid (muudetud): kajastamine ja mõõtmine - Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine
- IFRS 10 Konsolideeritud finantsaruanded
- IFRS 11 Ühised ettevõtmised
- IFRS 12 Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine
- IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 - Investeeringisettevõtted (muudetud)

Kõnealuste standardite või tõlgenduste rakendamisel ei olnud mõju ettevõtte finantsaruannetele või –tulemustele.

Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

Ettevõtte ei ole rakendanud järgnevaid IFRS-i ja IFRIC-i tõlgendusi, mis on käesoleva raamatupidamisaruande avaldamise kuupäevaks vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud:

IAS 1 Finantsaruannete esitamine muudatused: Avalikustamisalgatus

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatustega täpsustatakse standardit IAS 1, et lihtsustada finantsaruannete esitusviisi osas tehtavate hinnangute andmist. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IAS 16 Materiaalsed põhivarad ja IAS 38 Immateriaalsed varad muudatused: Aktsepteeritavate amortisatsioonimeetodite täpsustamine

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatuses antakse täiendavaid juhiseid materiaalse ja immateriaalse põhivara amortisatsiooni arvestamiseks. Selgitatakse, et tulupõhist meetodit ei peeta tarbimise kajastamiseks sobivaks. Muudatuse rakendamine ei avaldanud mõju grupi finantsaruannetele, kuna ettevõtte ei kasuta tulupõhiseid kulumiarvestuse ja amortisatsioonimeetodeid.

IAS 16 Materiaalsed põhivarad ja IAS 41 Põllumajandus muudatused: Viljukandvad taimed

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Viljukandvad taimed hakkavad kuuluma edaspidi IAS 16 Materiaalsed põhivarad rakendusalasasse ning nende kajastamisel tuleb järgida kõiki antud standardi nõudeid. Muudatuse rakendamine ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele, kuna ettevõttel ei ole viljukandvaid taimi.

IAS 19 Hüvitised töötajatele muudatused

(kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

Muudatused puudutavad töötajate poolt kindlaksmääratud hüvitistega plaani tehtavate sissemaksete raamatupidamisarvestust. Kuna ettevõtte töötajad ei tee selliseid sissemakseid, ei avalda selle muudatuse rakendamine mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IAS 27 muudatused Kapitaliosaluse meetodi kasutamine konsolideerimata finantsaruannetes

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatustega taaskoostatakse kapitaliosaluse meetodi kasutamise võimalus tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse tehtud investeringute kajastamisel ettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes. Muudatuse rakendamine ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele, kuna ettevõttel ei ole tütar-, ühis- ega sidusettevõtteid.

IFRS 9 Finantsinstrumendid

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

IFRS 9 asendab standardi IAS 39. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustuste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglistiku ja riskimaandamisarvestuse erireeglid. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IFRS 10 ja IAS 28 muudatused — Varade müügi ja üleandmise tehingud investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatustes käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses ning äritegevuseks mitte kvalifitseeruvate varade puhul osaliselt. Muudatuse rakendamine ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele, kuna ettevõttel ei ole ühis- ega sidusettevõtteid.

IFRS 11 Ühised ettevõtmised muudatus: Ühistegevuses osaluse omandamise kajastamine

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

IFRS 11 käsitleb osaluse kajastamist ühisettevõtetes ja ühistegevustes. Muudatuses antakse täiendavaid juhiseid selle kohta, kuidas kajastada raamatupidamises osaluse omandamist ühiselt kontrollitavates varades ja kohustustes, mis sisaldavad üht või mitut äritegevust. Muudatuse rakendamine ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele, kuna ettevõttel ei ole ühiseid ettevõtmisi.

IFRS 14 Regulaatiivsed edasilükkunud saldod

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Standard lubab ettevõtetel IFRS-i esmakordsel rakendamisel jätkata regulaatiivsete varade ja kohustuste kajastamist. Standardi rakendamine ei avalda ettevõtte finantsaruannetele mingit mõju.

IFRS 15 Kliendilepingutest saadav tulu

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Standardiga IFRS 15 kehtestatakse 5-astmeline mudel, mida hakatakse rakendada kliendilepingutest teenitavale tulule sõltumata tegevusalast ja tulutehingu liigist. Lisaks suurenevad oluliselt avalikustamismõõded. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IFRS-ide täiendused

2013. aasta detsembris andis IASB välja järgmiseid standardeid puudutava muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2011–2013" (kohaldatakse 1. juulil 2014 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

- IFRS 1 Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt
- IFRS 3 Äriühendused
- IFRS 13 Õiglase väärtuse määrtamine
- IAS 40 Kinnisvarainvesteeringud

2013. aasta detsembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2010–2012" (kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele):

- IFRS 2 Aktsiapõhine makse
- IFRS 3 Äriühendused
- IFRS 8 Tegevussegmendid
- IFRS 13 Öiglase väärtuse mõõtmine
- IAS 16 Materiaalsed põhivarad
- IAS 24 Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine
- IAS 38 Immateriaalsed varad

2014. aasta septembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2012–2014" (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist):

- IFRS 5 Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad
- IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave
- IAS 19 Hüvitised töötajatele
- IAS 34 Vahefinantsaruandlus

Nende muudatuste rakendamine võib mõjutada ettevõtte arvestuspõhimõtteid ja avalikustatavat teavet, kuid need ei mõjuta ettevõtte finantsseisundit ega -tulemusi.

Tõlgendus IFRIC 21 — Lõivud (kohaldatakse 17. juunil 2014 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

Tõlgendus käsitleb valitsuse poolt kehtestatud maksude ja lõivude raamatupidamisarvestust (v.a tulumaks). Maksukohustus kajastatakse finantsaruannetes kohustuse tinginud sündmuse toimumise hetkel. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle tõlgenduse rakendamise mõju.

Ettevõtte plaanib rakendada ülaltoodud standardid ja tõlgendused nende jõustumise päeval, eeldusel, et need on EL-i poolt heakskiidetud.

Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Finantsaruannete koostamine nõuab juhtkonnalt otsuste tegemist, eelduste ja hinnangute andmist, mis mõjutavad aruandlusperioodil kajastatud tulude ja kulude ning varade ja kohustuste ning tingimuslike kohustuste summasid. Ebaselgus nendes hinnangutes ja eeldustes võivad põhjustada olukorra, kus tulevastel perioodidel võib osutuda vajalikuks olulises ulatuses korrigeerida varade või kohustuste bilansilisi väärtuseid.

Põhilised eeldused ja hinnangud, mis võivad mõjutada tulevikku ning omada olulist mõju varade ja kohustuste bilansilisele väärtusele järgmisel aruandeaastal on kirjeldatud allpool. Kuigi ettevõtte kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool ettevõtte kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused. Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

Juhtkonna hinnanguid on rakendatud nõuete ja muude finantsvarade väärtuse hindamisel (lisa 6, 9), eraldiste suuruse hindamisel (lisa 17), samuti materiaalse ja immateriaalse põhivara kasuliku eluea ning lõppväärtuste määramisel (lisad 12 ja 13).

Arenduskulude kapitaliseerimisel immateriaalse varana on juhtkond teinud eelduseid vajalike kriteeriumite täitmise osas. Arendusväljaminekutena on kapitaliseeritud kaks uut kauplemisteenust toetavat tehnilist lahendust (lisa 13).

Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Riskide ja kapitali juhtimise põhimõtted

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets AS-i sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas. Riskijuhtimise protsessi eest vastutavad otseselt riskijuht ja juhatuse. Protsessi tõhususe kontrolli teostab vastavuse eest vastutav isik ja siseaudiitor.

Risk on võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Riskijuhtimise juurutamisel rakendatavad sammud: riskide identifitseerimine, riskide hindamine ja nende maandamine. Riske mõõdetakse vastavalt nende iseloomule järgnevalt: kvalitatiivselt (mõju ulatus ning toimumise tõenäosus) või kvantitatiivselt (rahaline mõju, protsentuaalne jm).

Admiral Marketsi tegevusega seonduvateks peamisteks riskideks on:

Kvantitatiivselt mõõdetavad

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

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

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

Kvantitatiivselt mõõdetavad riskid

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tõenäolisest kahjust, mis võib tekkida võlaõiguslikest suhetest tulenevate kohustuste ebakorrektsel täitmisel, mittetäitmisel või muude tegurite tõttu (sh. majanduslik olukord). Admiral Marketsi tegevusvaldkonnast tulenevalt tekib krediidirisk nõuetest pankade, äriühingute, klientide, välispartnerite ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes. Krediidiriski riskipositsioonide arvutamiseks rakendab Admiral Markets Euroopa parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013 kohaselt standardmeetodit. Varakirje riskipositsiooni väärtus on selle raamatupidamislik väärtus pärast spetsiifilisi krediidiriskiga korrigeerimisi. Tuletisinstrumenti riskipositsiooni väärtuse arvutamiseks kasutab Admiral Markets AS turuväärtuse meetodit õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.

29.03.2014 jõustus Krediidiasutuste seaduse muudatus, millest tulenevalt jõustus Eesti Vabariigis Euroopa parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013. Sellega seoses on riskide- ja kapitaliadekvaatsuse tabelites näidatud nii riskiliikide riskipositsioonid kui ka kapitali (omavahendite) nõuded.

Krediidiriski riskipositsioon seisuga 31.detsember

(eurodes)

Vara	2014	Riski- kaal	Riski- posit- sioon	Kap. nõue (8%)	2013	Riski- kaal	Riski- posit- sioon	Kap. nõue (10%)
Raha ja raha ekvivalendid pankades	12 073 908	0%	0	0	15 203 416	0%	0	0
Raha teel	0	20%	0	0	279 000	20%	55 800	5 580
Kauplemiskontod investeerimis-ühingutes	5 724 462	0%	0	0	2 168 839	20%	433 768	43 377
Nõuded investeerimis-ühingute vastu	0	0%	0	0	246 556	100%	246 556	24 656
Tuletisinstrumentid	236 165	100%	236 165	18 893	98 327	100%	98 327	9 833
Nõuded ja ettemaksed	3 245 337	100%	3 245 337	259 627	2 335 443	100%	2 335 443	233 544
Materiaalne põhivara	463 138	100%	463 138	37 051	470 620	100%	470 620	47 062
Raha ja raha ekvivalendid (bilansivälised)	15 049 393	0%	0	0	12 377 801	0%	0	0
Kauplemiskontod investeerimis-ühingutes (bilansivälised)	489 844	0%	0	0	392 196	20%	78 439	7 844
Bilansivälised muud nõuded	0	0%	0	0	2 190	100%	2 190	219
Kokku	37 282 248		3 944 640	315 571	33 574 388		3 721 143	372 115

Raha ja raha ekvivalentidele pankades ning 2014 aasta algusest ka kauplemiskontodele investeerimisühingutes, rakendatakse riskikaalu null protsenti. Teel olevate rahale rakendatakse riskikaalu 20 protsenti.

Tuletisinstrumentidele, materiaalsele põhivarale ja muudele nõuetele rakendatakse riskikaalu 100 protsenti.

Maksimaalne avatus krediidiriskile bilansipäeva seisuga oli järgmine (eurodes):

	Lisad	31.12.2014	31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid	7	17 798 370	17 897 811
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	236 165	98 327
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed	9	2 521 775	1 655 045
Pikaajalised laenud ja nõuded	10	723 562	680 398
		21 279 872	20 331 581

Kontsentratsioonirisk

Kontsentratsiooniriski all mõistetakse riski, mis tuleneb suurest riskipositsioonist ühe vastaspoolle või seotud vastaspoolle 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).

Raha ja kauplemiskontode saldod riikide lõikes	31.12.2014		31.12.2013	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	4 222 295	8 369 974	6 045 540	1 521 281
Inglismaa	7 742 353	329 406	2 278 769	535 319
Holland	3 926 907	79 463	930 520	0
Poola	349 357	1 941 254	3 945 763	2 709 620
Šveits	1 086 262	0	1 096 086	0
Muud riigid	471 196	4 819 141	3 601 131	8 007 641
Kokku	17 798 370	15 539 238	17 897 809	12 773 861

Riskide kontsentratsioon on Admiral Marketsi riskipositsiooni suhe ettevõtte omavahenditesse. Admiral Marketsi tegevus on suunatud ülemääraste riskikontsentratsioonide vältimisele nii geograafilises kui ka üksikute vastaspoolte lõikes. Selleks on ettevõtte juhtkond kehtestanud limiidid riskide kontsenteerumisele. Pankade suhtes on rakendatud piirmäär 100% ulatuses omavahendite summas. Investeeringisühingute suhtes rakendatakse vastaspoolte kontsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suuruselt.

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht saada kahju sisemiste tegurite (s.h. sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil) tõttu või välistest sündmustest (väline kuritegevus, loodusõnnetused). Nimetatud risk koosneb peamiselt alljärgnevatest riskidest:

- kontrolli- ja juhtimiserisk;
- personalirisk;
- infotehnoloogiline risk;
- protseduuririsk.

Operatsiooniriski juhtimise peamiseks meetoditeks on personalipoliitika, erinevate sisemiste kontrollide rakendamine, talitluspidevuse plaanid.

Admiral Markets rakendab operatsiooniriskide omavahendite nõude arvutamisel Euroopa parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013 alusel baasmeetodit, mille puhul on operatsiooniriski omavahendite nõudeks 15 protsenti ettevõtte viimase kolme aasta põhitegevuse puhastulust. Põhitegevuse puhastulu on neto-intressitulude ja neto-kauplemistulude ning muude tegevustulude viimase kolme aasta keskmine summa, mis on arvutatud viimase kolme majandusaasta andmete alusel. Antud valik on tehtud tulenevalt operatsioonide iseloomust ja ettevõtte suuruselt.

Operatsiooniriski kapitalinõue

Aasta	Väärtus	Kapitalinõude alus	Riskikaal	Omavahendite nõue	Koguriskipositsioon
31.12.2014	40 904 135	13 634 712	15%	2 045 207	25 565 084
31.12.2013 (korrigeeritud)	36 041 387	12 013 796	15%	1 802 069	22 525 867

Valuutarisk

Valuutarisk on põhiline tururiski osa, mis võib mõjutada Admiral Marketsi kapitalisuurust ja põhitegevust. Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel võetakse arvesse kõik valuutakursi muutustest sõltuvad bilansilised ning bilansivälised varad ja kohustused. Välisvaluutana ei käsitleta eurot. Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi. Admiral Markets on kehtestanud kindla limiidi avatud valuutapositsiooni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks.

Valuutariskiga kaetud bilansilised ja bilansivälised varad ja kohustused

Järgnev tabel võtab kokku Admiral Marketsi valuutariskid bilansikuupäeva seisuga (eurodes).

31.12.2014	EUR	USD	PLN	Muud valuutad	Kokku
Panga- ja kauplemiskontod	22 161 342	6 673 228	1 702 421	2 600 452	33 137 442
Muud varad ja nõuded	3 568 491	718 599	25 449	462 247	4 774 786
Varad kokku	25 729 833	7 391 827	1 727 870	3 062 698	37 912 228
Kohustused kokku	6 215 950	6 538 299	3 321 092	3 723 600	19 798 941

31.12.2013	EUR	USD	PLN	Muud valuutad	Kokku
Panga- ja kauplemiskontod	18 622 296	4 014 612	2 692 864	3 768 734	29 098 505
Muud varad ja nõuded	2 078 625	372 743	-17 157	371 878	2 806 089
Varad kokku	20 700 921	4 387 354	2 675 707	4 140 612	31 904 594
Kohustused kokku	7 977 414	3 546 210	2 903 504	2 578 811	17 005 938

Klientide avatud positsioonid 31.12.2014 (eurodes)

Valuuta	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
EUR	61 657 990	69 948 829
USD	81 273 264	21 446 796
AUD	23 144 231	38 210 961
CHF	23 548 988	31 059 573
GBP	19 188 606	27 234 558
Muud valuutad	34 283 402	51 645 591
Kokku	243 096 481	239 546 308

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

2014. aasta

Mõju koondkasumiaruandele	PLN	USD	CZK	AUD
Valuutakursi muutus euro suhtes				
10%	170 105	57 515	41 415	23 738
-10%	-170 105	-57 515	-41 415	-23 738

2013. aasta

Mõju koondkasumiaruandele	USD	PLN	CZK	AUD
Valuutakursi muutus euro suhtes				
10%	228 732	185 807	104 016	32 419
-10%	-228 732	-185 807	-104 016	-32 419

Valuutariski kapitalinõue

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

Valuutapositsioonid ja kapitalinõue seisuga 31.12.2014 (eurodes)

	Neto positsioon pikk	Neto positsioon lühike
Valuutas avatud positsioon	60 706 224	45 788 495
Kuld	838 505	
Riskipositsioon	61 544 729	
Omavahendite nõude määr	8%	
Omavahendite nõue	4 923 578	

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

Kvalitatiivselt mõõdetavad riskid**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 31.12.2014 ega 31.12.2013 ei olnud AM AS-il ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

	31.12.2014	31.12.2013	Lisa
Võlad tasumise tähtaegade järgi (kuni 3 kuud)	1 801 089	3 269 088	14,17
Likviidsusriski katteks hoitavad raha ja rahaekvivalendid, v.a.raha kauplemiskontodel (kuni 3 kuud)	5 986 416	13 811 623	7
Finantskohustuste ja –varade vahe (kuni 3 kuud)	4 185 327	10 771 913	

*AM AS-il puuduvad olulised kohustused tähtajaga üle kolme kuu.

Strateegilise riski ja reputatsiooniriski hindamisel kasutab Admiral Markets stsenaariumianalüüsi.

Kapitalijuhtimine

Admiral Marketsi juhatus ja riskijuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks kapitali vajadusi seoses riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemete hoidmise strateegia esitamise eest. Admiral Marketsi kapitaliseeritus peab olema riskipõhine ja põhinema kõikide riskide, mis tegevusega kaasnevad, hindamisel. See peab olema ettevaatav ja vastavuses lühi- ja pikaajaliste äriplaanidega, samuti oodatavate makromajanduslike arengutega.

Seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 ei tehtud muudatusi kapitali juhtimise eesmärkides, poliitikas ega protsessis.

Kapitali adekvaatsus

Kapitali adekvaatsus väljendab Admiral Marketsi omavahendite vastavust ettevõtte majandustegevusest tulenevatele riskidele.

Admiral Marketsi omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama EV Väärtpaberituru seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurst 730 000 eurot. Lisaks peab Admiral Markets täitma Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) nr 575/2013 sätestatud omavahendite nõudeid ja hoidma EV Krediidiasutuste seaduses ettenähtud kapitalipuhvreid. Kokkuvõtteks, Admiral Marketsi omavahendid peavad moodustama koguriskipositsioonist vähemalt 12,5%.

Omavahendid (eurodes)

Kapitalibaas	31.12.2014	31.12.2013 (korrigeeritud)
Sissemakstud aktsia- ja osakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste perioodide jaotamata kasum / kahjum	14 777 644	11 192 139
Immateriaalne põhivara	-146 368	-104 982
Aruandeperioodi kasum	2 218 908	3 585 505
Esimese taseme omavahendite summa	19 694 334	17 516 812
Mahaarvamised – allutatud nõuded	0	0
Omavahendid	19 694 334	17 516 812

Riskipositsioonid (eurodes)

Riskipositsioonid	31.12.2014		31.12.2013 (korrigeeritud)	
	Riski- positsioonid	Kapitali- nõuded (8%)	Riski- positsioonid	Kapitali-nõuded (10%)
Krediidirisk	3 944 640	315 571	3 721 140	372 114
Valuutarisk	61 544 729	4 923 578	64 332 960	6 433 296
Operatsioonirisk	25 565 084	2 045 207	18 020 693	1 802 069
Koguriskipositsioon	91 054 454	7 284 356	86 074 793	8 607 479

Kapitaliadekvaatsus

	31.12.2014	31.12.2013 (korrigeeritud)
Kapitali adekvaatsus	21,63%	20,35%

Kapitali adekvaatsus on seisuga 31.12.2014 21,63%, seega Admiral Marketsi kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära 12,5%.

Sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsess

Lisaks eelpool käsitletud regulatiivsetele kapitalinõuetele hindab Admiral Markets kõiki olulisi riske sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsessi raames (ICAAP), sealhulgas olemuslikult kvalitatiivseid riske, ning tagab, et kõik riskid on adekvaatselt kapitaliga kaetud. Riskide hindamisel kasutab Admiral Markets selleks sobivaid ning asjakohaseid meetodeid. Erinevate riskide hindamiseks kasutab Admiral Markets võimalikult riskitundlikke meetodeid. Kord aastas, või vajadusel tihedamini, hindab ja analüüsib Admiral Markets oma tegevusega kaasnevaid riske ning täiendab oma riskimudelit ja loob täiendavaid kapitalipuhvreid.

Stresstestimine

Stresstest – analüüs, mille eesmärgiks on hinnata tegevuskeskkonna tegurite märkimisväärse ebasoodsa muutumise mõju krediitdiasutuse või investeerimisühingu riskidele ja kapitalivajadusele. Vastavalt 2013. aastal jõustunud regulatsioonile teostab Admiral Markets stressteste, tundlikkuse analüüsi ja stsenaariumianalüüsi, hindamaks ennetavalt võimalikke tegevuskeskkonna tegurite negatiivse muutuse mõju investeerimisühingu riskiprofiilile ja kapitalivajadusele.

Lisa 6. Õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2014:

			Õiglase väärtuse hindamine kasutades			
Lisad	Hindamise kuupäev		Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumendid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2014	235 073	0	235 073	0
CFD						
tuletisinstrumendid	8	31.12.2014	1 092	0	1 092	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumendid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2014	245 981	0	245 981	0
CFD tuletisinstrumendid	8	31.12.2014	1 606	0	1 606	0
Kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud						
Kapitalirendikohustus	16	31.12.2014	7 578	0	7 578	0

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse määramise hierarhia kohta seisuga 31.12.2013:

		Õiglase väärtuse määramine kasutades				
	Lisad	Hindamise kuupäev	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
			€000	€000	€000	€000
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumendid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2013	97 397	0	97 397	0
CFD tuletisinstrumendid	8	31.12.2013	930	0	930	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumendid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2013	245 981	0	12 143	0
CFD						
tuletisinstrumendid	8	31.12.2013	4 297	0	4 297	0
Muud	8	31.12.2013	1 762	0	0	1 762

Hierarhias kasutatud tasemed:

Tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hind

Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2014	31.12.2013
Sularaha kassas	9 869	2 000
Raha teel	0	279 000
Nõudmiseni hoiused	3 426 008	12 378 978
Raha kliendikontodel*	2 550 539	1 151 645
Raha kauplemiskontodel**	11 811 954	4 086 188
Raha ja raha ekvivalendid kokku	17 798 370	17 897 811

*Rahajääk pangakontodel, mida hoitakse tehnilise reservina klientidega arvelduse hetkeni. See raha kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets AS-le ja seda on võimalik igal ajahetkel AM kontole üle kanda.

**Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 2 879 997 eurot piiratud raha (restricted cash), 31.12.2013: 329 221 eurot.

Lisa 8. Finantsinstrumendid õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2014		31.12.2013	
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus
Valuutapaarid	235 073	245 981	97 397	12 143
CFD tuletisinstrumendid	1 092	1 606	930	4 297
Muud	0	0	0	1 762
Kokku	236 165	247 587	98 327	18 202

Tuletisinstrumentide avatud positsioone kajastatakse netoväärtuses vara või kohustusena.

Lisa 9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2014	31.12.2013	Lisa
Nõuded ostjate vastu	1 065 882	1 302 583	
sh ebatõenäoliselt laekuvad summad	-321 799	-1 799	
Arveldused töötajatega	2 428	4 507	
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	182 427	240 301	
Ettemaksed tarnijatele	16 256	2 256	
Nõuded grupiettevõtete vastu*	1 281 693	56 105	27
Muud lühiajalised nõuded	1 796	39 884	10
Ettemakstud maksud	293 092	11 208	15
Kokku	2 521 775	1 655 045	

* Nõuded gruppettevõtete vastu 31.12.2014 seisuga on kasvanud seoses nende ettevõtete tegevusmahtude tõusu ning Admiral Marketsi ja nimetatud ettevõtete vaheliste kokkulepete muutumisega.

Informatsioon ebatõenäoliselt laekuvate nõete kohta:

	31.12.2014	31.12.2013
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-1 799	0
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	-320 000	-1 799
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpuks	-321 799	-1 799

2014. aastal on võetud vastu otsus nõue osalisest allahindamisest, mis tekis osutatud ühekordsest teenusest 2013.aastal.

Lisa 10. Välja antud laenud

	31.12.14	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alus- valuu- ta	Intressi- nõue 31.12.2014	Lisa
		1 aasta	2-5 aastat	üle 5 aasta				
Laen 1	25 000	0	25 000	0	12 kuu Euribor + 4%	EUR	1 796	
Laen 2	0	0	0	0	6 kuu Euribor + 3%	SEK	0	
Laen 3	0	0	0	0	6 kuu Euribor + 3%	EUR	0	
Laen 4	186 968	0	186 968	0	6 kuu Euribor + 2,5%	USD	7 840	27
Laen 5	49 419	0	49 419	0	12 kuu Euribor + 3%	USD	2 875	27
Laen 6	337 175	0	337 175	0	6%	AUD	17 958	27
Laen 7	125 000	0	125 000	0	3,5%	EUR	4 531	27
Kokku	723 562	0	723 562	0		EUR	35 000	

	31.12.13	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alus- valuu- -ta	Intressi- nõue 31.12.2013	Lisa
		1 aasta	2-5 aastat	üle 5 aasta				
Laen 1	25 000	25 000	0	0	6 kuu Euribor + 3%	EUR	650	
Laen 2	5 644	5 644	0	0	6 kuu Euribor + 3%	SEK	45	
Laen 3	5 000	5 000	0	0	6 kuu Euribor + 3%	EUR	26	
Laen 4	164 600	0	164 600	0	6 kuu Euribor + 2,5%	USD	2 505	27
Laen 5	43 507	0	43 507	0	6 kuu Euribor + 3%	USD	1 014	27
Laen 6	324 190	0	0	324 190	6%	AUD	0	27
Laen 7	125 000	0	0	125 000	3,5%	EUR	0	27
Kokku	692 941	35 644	208 107	449 190		EUR	4 240	

Lisa 11. Pikaajalised nõuded

	Jääk 31.12.14	Tagastamise tähtajad ja summad			Intressi määr	Alus- val.	Intressi nõue	Lisa
		1 aasta	2-5 aastat	Üle 5 aasta				
Nõue 1	0	0	0	0	0	GBP	0	27

	Jääk 31.12.13	Tagastamise tähtajad ja summad			Intressi määr	Alus- val.	Intressi nõue	Lisa
		1 aasta	2-5 aastat	Üle 5 aasta				
Nõue 1	23 101	0	23 101	0	0	GBP	0	27

Lisa 12. Põhivara

Materiaalne põhivara	Sõiduvahendid	Muu põhivara	Ettemaks	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.12	41 860	153 496	25 000	220 356
Reklassifitseerimine	257 121	214 372	-25 000	446 493
Müügid ja mahakandmised	-14 360	-15 866	0	-30 226
Soetusmaksumus 31.12.13	284 621	352 002	0	636 623
Soetamine	47 974	167 089	0	215 063
Müügid ja mahakandmised	-10 000	-670	0	-10 670
Soetusmaksumus 31.12.14	322 595	518 421	0	841 016
Akumuleeritud kulum 31.12.12	13 809	59 222	0	73 031
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	53 421	63 793	0	117 214
Müügid ja mahakandmised`	-8 376	-15 866	0	-24 242
Akumuleeritud kulum 31.12.13	58 854	107 149	0	166 003
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	80 105	139 731	0	219 836
Müügid ja mahakandmised	-7 291	-670	0	-7 961
Akumuleeritud kulum 31.12.14	131 668	246 210	0	377 878
Jääkmaksumus 31.12.12	28 051	94 274	25 000	147 325
Jääkmaksumus 31.12.13	225 767	244 853	0	470 620
Jääkmaksumus 31.12.14	190 927	272 211	0	463 138

Lisa 13. Immateriaalne põhivara

	Litsentsid ja tarkvara	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.12	192 327	192 327
Soetamine	4 494	4 494
Soetusmaksumus 31.12.13	196 821	196 821
Soetamine	25 604	25 604
Immateriaalse põhivara arendamine*	58 579	58 580
Soetusmaksumus 31.12.14	281 004	281 005
Akumuleeritud kulum 31.12.12	52 856	52 856
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	38 983	38 983
Akumuleeritud kulum 31.12.13	91 839	91 839
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	42 798	42 798
Akumuleeritud kulum 31.12.14	134 637	134 637
Jääkmaksumus 31.12.12	139 471	139 471
Jääkmaksumus 31.12.13	104 982	104 982
Jääkmaksumus 31.12.14	146 367	146 367

*Seisuga 31.12.2014 arendab ettevõtte kahte uut kauplemisteenust toetavat tehnilist lahendust, mis saavad kasutusvalmis eeldatavasti detsembris 2015.

Lisa 14. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2014	31.12.2013	Lisa
Kapitalirendi kohustused	7 578	0	16
Võlad tarnijatele	303 694	310 903	
Maksuvõlad	190 594	134 055	15
Võlad töötajatele	121 193	90 087	
Võlad seotud osapooltele	644 466	63 768	27
Muud viitvõlad*	77 571	1 875	
Kokku	1 345 096	600 688	

*Muude viitvõlgade all on kajastatud seisuga 31.12.2014 arvestatud, kuid väljamaksmata töötasudelt arvestatud maksud ning arveldamata tehingud aruandvate isikutega.

Lisa 15. Maksukohustused

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	43 932	36 903	10 898	906
Ettevõtte tulumaks	0	14 080	0	11 193
Isiku tulumaksu võlg	0	39 918	0	17 505
Sotsiaalmaks	0	78 825	0	31 381
Töötuskindlustusmaksud	0	3 817	0	2 261
Kogumispensioni maksud	0	2 270	0	1 480
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	1 443	0	0	14 184
Intressivõlg	0	14 781	0	0
Ettemaksukontol	247 717	0	310	0
Maksude viitvõlad	0	0	0	55 145
Kokku	293 092	190 594	11 208	134 055

Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent**Kapitalirendi korras soetatud põhivara**

Seisuga 31.12.2014 omas ettevõtte kapitalirendi korras soetatud sõiduauto, seisuga 31.12.2013 kapitalirendikohustused puudusid. Kapitalirendilt makstud intresside summa oli aruandeaastal 258 eurot (2013.a.: 147 eurot). Makstud kapitalirendimaksed moodustasin 2014. aastal 1 171 eurot (2013: 7 877 eurot).

Vara liik	Kohustuse saldo 31.12.2014	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Lepinguline intressimäär
Sõiduauto	7 578	2 868	4 710	6 kuu EURIBOR + 2,5%

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumid ja sõiduaautosid.

	2014	2013
Ruumide kasutusrendikulu	308 578	225 396
Autode kasutusrendikulu	25 646	35 775

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest

	31.12.2014	31.12.2013
12 kuu jooksul	7 209	15 860
1-5 aasta jooksul	0	6 066

Lisa 17. Eraldised, tingimuslikud kohustused

Eraldis	31.12.2014	31.12.2013 (korregeeritud)
Lojaalsusprogrammikohustused*	132 493	173 902
Võimalikud kohtuvaidluskulud**	201 940	201 940
Trahvid	0	7 000
Muud viitvõlad	33 210	9 524
Puhkusereserv	88 350	46 656
Eraldis võimalike maksukohustuste katteks***	0	2 229 378
Kokku	455 993	2 668 400

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

**AM AS-l on pooleliolevad kohtuvaidlused kliendiga ja endise töötajaga, mille tulemused ei ole aastaruande koostamise kuupäevaks selgunud. Seisuga 31.12.2014 on juhatuse moodustanud eraldised AM AS vastu esitatud nõuete ulatuses.

***Seoses käibemaksuarvestuse korregeerimisega 2014. aastal moodustati eraldis, arvestades 2013. ja eelnevate aastate võimalikke maksude ümberarvestamise mõju. 2014. aastal avastas juhtkond olulise arvutusvea eelmise aasta reservi moodustamises, mistõttu suurendati 31.12.2013 kajastatud „eraldis võimalike maksukohustuste katteks“ eelnevalt kajastatud 2 000 000 eurolt 2 229 378 euroni. Seisuga 31.12.2014 on maksukohustus tasutud ning „eraldis võimalike maksukohustuste katteks“ kasutatud täismahus. Täpsem informatsioon korregeerimise kohta on esitatud lisas 28.

Lisa 18. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2014. aasta jooksul ei ole aktsionäridele dividende makstud.

Filiaalide tegevuse tulemusena ettevõttel tekkis tulumaksukohustus 12 962 eurot.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Igapäevase äritegevusega seotud tulumaksu kulu	12 963	10 311

Tulumaks ettevõtte kasumist maksti filiaalides Lätis, Leedus, Rumeenias ja Tšehhis vastavalt kohaliku seadustele.

2014:

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi
Tulumaksumäär 2014	15%	15%	16%	19%
Raamatupidamiskasum enne tulumaksu	19 573	36 405	17 088	9 637
Tulumaksusumma	2 936	5 461	2 735	1 831
Efektiivne tulumaksumäär	15%	15%	16%	19%

2013:

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi
Tulumaksumäär 2013	15%	15%	16%	19%
Raamatupidamiskasum enne tulumaksu	11 560	28 827	9 369	14 495
Tulumaksusumma	1 734	4 324	1 499	2 754
Efektiivne tulumaksumäär	15%	15%	16%	19%

Potentsiaalne tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2014 moodustas 16 996 552 eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 4 249 138 eurot, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 12 747 414 eurot, eeldusel et väljamakstav dividend ja tulumaks ei saa kokku ületada jaotamata kasumi jääki.

Lisa 19. Bilansivälised varad

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

Bilansivälised varad paiknemise lõikes	31.12.2014	31.12.2013
Pangakontodel	15 049 393	12 377 801
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	292 848	199 346
Kauplemiskontodel investeerimisühingutes	196 997	195 040
Nõude emattevõtja ja teiste grupi ettevõtete vastu	0	1 674
KOKKU	15 539 238	12 773 861

Lisa 20. Aktsiakapital

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
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. Kõikide väljastatud aktsiate eest on tasutud.

Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Reservkapital

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

Lisa 21. Kauplemistegevusest saadud kasum

Tulude liigid	2014	2013
Kauplemis- ja vahendustasude tulu, s.h.	14 793 534	14 924 646
tuletisinstrumentidega kauplemisest	14 018 768	16 139 076
netotulem finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1 466 777	-263 162
vahendustasu	23 558	34 659
lojaalsusprogrammi boonused klientidele; s.h. lunastamata, kuid arvestatud	-715 569	-985 927
Kauplemis- ja vahendustasude kulu	-1 596 891	-873 682
s.h. komisjoni ja vahendustasu	-1 618 913	-800 705
s.h. dividendid klientide kauplemiskontodel	22 022	-6 939
Neto kauplemistulu	13 196 643	14 050 964

Kauplemis- ja vahendustasude tulu geograafiliste piirkondade kaupa

Riik	2014	2013
Poola Vabariik	3 250 360	3 736 877
Eesti Vabariik	1 942 204	2 437 476
Saksamaa	1 938 843	2 164 484
Holland	1 665 990	156
Tšehhi	1 596 449	1 328 244
Muud	4 399 688	5 257 409
KOKKU	14 793 534	14 924 646

Lisa 22. Intressitulud ja -kulud

	2014	2013
Intressitulud	37 171	31 906
s.h.pangaintressid	6 604	28 387
s.h.intressitulud väljastatud laenudelt	30 567	3 519
Intressikulud	-258	-147
s.h. kapitalirendi intressikulud	-258	-147
Neto intressitulu	36 913	31 759

Lisa 23. Tulu ja kulu kaupade ning teenuste müügist

Tulude liigid	2014	2013
Tulu kauba müügist	3 509	2 521

Tulud teenuste müügist	90 152	1 366 583*
Tulud teenuste ja kaupade müügist kokku	93 661	1 369 104
Kulude liigid		
Kulu kauba müügist	-5 188	-1 892
Ostetud teenused edasimüügiks	-44 077	0
Kulud teenuste ja kaupade müügist kokku	-49 265	-1 892

*2013 aastal oli osutatud ühekordne teenus, samal perioodil tegevus lõppes ära.

Lisa 24. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2 544 794 eurot ja juhtkonnale makstud tasu 335 972 eurot. Keskmise töötajate arv oli 91 inimest (2013: 49 inimest).

	2014	2013
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-1 806 702	-1 064 307
Töötajad (filiaalid)	-706 879	-400 862
Juhatuse ja nõukogu tasu	-335 972	-242 435
Arvestatud puhkusereserv	-31 213	-21 852
Kokku	-2 880 766	-1 729 456

Lisa 25. Tegevuskulud

Kulude liigid	2014	2013
IT kulud	-2 134 860	-1 508 206
Turunduskulud	-2 571 275	-2 497 619
Muud sisseostetud teenused	-1 251 255	-2 365 394
Kontorikulud	-372 714	-280 222
Transpordi- ja sidekulud	-196 163	-142 536
Lähetuskulud	-135 262	-224 658
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulud	-320 000	0
Muud tegevuskulud	-857 144	-2 754 937*
Tegevuskulud kokku	-7 838 673	-9 773 572

*2013 aasta muud tegevuskulud sisaldavad eraldist maksukohustuste katteks, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 17.

Lisa 26. Muud äritulud / -kulud

Tulude liigid	2014	2013
Kasum põhivara müügist	2 250	0
Muud äritulud	29 729	0
Kulude liigid		

Seaduse alusel määratud trahvid ja viivised	-179 222	-15 610
Erijuhtude tulumaks	-159 147	0
Riigilõivud	-58	-168
Muud ärikulud	-645	-2
Kokku	-307 093	-15 780

Lisa 27. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid emaettevõttega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja nende poolt kontrollitavate või olulise mõju all olevate ettevõtetega. Investeeringusühingu emaettevõtte on Admiral Markets Group AS.

Tulud

Liik	2014	2013
Kauplemis- ja vahendustasude tulu samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt ettevõtetelt	1 183 879	453 320
Teenused	45 843	0
Intressitulud	29 287	3 519
Kokku	1 259 009	456 839

Ostud

Liik	Seos	2014	2013
Liikmetasud	Nõukogu liikmega seotud ühingud	0	145 000
Põhivara ja muu vara ost	Nõukogu liige	0	34 500
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2 386 278	1 794 686
Kaubad ja teenused	Kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtted	21 176	0
Muud teenused	Emaettevõtte	0	15 215
Kokku tehinguid seotud osapooltega		2 407 454	1 989 401

Nõuded

Liik	2014	2013	Lisa
Nõuded emaettevõtja vastu	43 648	43 648	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	1 238 045	15 977	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (pikaajalised)	698 563	680 398	10,11
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	471	471	
Kokku	1 980 727	740 494	

Kohustused

Liik	2014	2013
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	644 466	63 768
Kokku	644 466	63 768

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

	2014	2013
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	252 246	182 282

Seisuga 31.12.2014 arvestatud, kuid välja maksmata tasud:

Juhtkonna liikmetele 6 593 eur

Nõukogu liikmetele 5 279 eur

Lisa 28. Vigade korrigeerimine ja kasumiaruande esitusviisi muutuse mõju

2014. aasta jooksul avastati oluline arvutusviga eelmise aasta reservi moodustamisel. Viga on korrigeeritud tagasiulatuvalt.

Vea korrigeerimise mõju bilansile:

Bilansi rida	31.12.2013 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2013 enne korrigeerimist
Eraldised	2 668 400	229 378	2 439 022
Kokku lühiajalised kohustused	3 287 290	229 378	3 057 912
Kohustused kokku	3 287 290	229 378	3 057 912
Aruandeaasta kasum	14 777 644	-229 378	15 007 022
Omakapital kokku	17 621 794	-229 378	17 851 172

Vea korrigeerimise ja kasumiaruande esitusviisi muutuse mõju kasumiaruandele:

Kasumiaruande rida	2013 korrigeeritud	Esitusviisi muutuse mõju	Vea mõju	2013 enne korrigeerimist
Kauplemis- ja vahendustasude tulu (enne kauplemistulud)	14 924 646	-1 269 886	0	16 194 532
Kauplemis- ja vahendustasude kulu (enne kauplemiskulud)	-873 682	985 927	0	-1 859 609
Kauplemistegevusest saadud kasum (-kahjum) (enne neto kauplemistulu)	14 050 964	-283 959	0	14 334 923
Neto tulem finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	237 831	0	-237 831
Muud teenustasud	19 511	19 511	0	0
Tulu kaupade ja teenuste müügist (enne muude kaupade ja teenuste müügitulud)	1 369 103	24 553	0	1 344 550
Kulu kaupade ja teenuste müügist (enne muude kaupade ja teenuste müügikulud)	-1 892	0	0	-1 892
Tegevuskulud	-9 773 575	15 777	-229 378	-9 559 974
Muud äritulud/-kulud	-15 780	-15 780	0	0
Neto finantskulu	0	2 064	0	-2 064
Aruandeperioodi kasum	3 585 505	0	-229 378	3 814 883
Mõju aruandeperioodi kasumile kokku		0	-229 378	

Vea korrigeerimise mõju rahavoogude aruandele:

Rahavoogude aruande rida	31.12.2013 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2013 enne korrigeerimist
Eraldiste muutus	2 514 556	229 378	2 285 178

Lisa 29. Sündmused pärast bilansipäeva

Šveitsi Keskpanga 15. jaanuari 2015.a. otsuse tulemusena tekkis valuutaturul ennenägematu volatiilsus (ehk järsk hinnamuutuste jada), mis tõi kaasa suurema finantsvõimendusega Šveitsi frangi investeringute praktiliselt momentaalse hävinemise nendele, kes olid panustanud frangi nõrgenemisele või rekordilise kasvu nendele, kes olid skeptilised Šveitsi Keskpanga poliitika ja pressikonverentsides avaldatud info suhtes. Admiral Markets AS-i jaoks tekkisid ka oodatust suuremad krediidiriski positsioonid. Aruande allkirjastamise päeval võib oletada, et nende positsioonidega seotud riskide realiseerumine avaldab negatiivset mõju meie 2015.a tulemusele.

2015. aasta veebruaris ostis Admiral Markets Group AS (Admiral MArkets AS emaettevõtte) välja Pervaja Natsionalnaja Gruppa vähemusosaluse, mille tulemusena sai ettevõttest Admiral Markets AS-i ainuomanik.

4. Juhatusel liikme allkiri 2014. aasta majandusaasta aruandele

JUHATUS:

30. aprill 2015

Juhatusel esimees:

Aleksandr Ljubovski



5. Audiitori järeldusotsus



Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti
Tel.: +372 611 4610
Faks.: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com

Äriregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia
Phone.: +372 611 4610
Fax.: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Admiral Markets AS aktsionäreile

Oleme auditeerinud kaasnevat Admiral Markets AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeaudiitori kohustused

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

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

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

Märkusega arvamuse avaldamise alus

Me ei ole auditeerinud Admiral Markets AS raamatupidamise aastaaruannet seisuga 31. detsember 2013, kuna meid määrati ettevõtte audiitoriteks pärast seda kuupäeva. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust nimetatud kuupäeva bilansi saldode õigsuse kohta. Bilansis seisuga 31. detsember 2013 kajastatud saldod mõjutavad 31. detsembril 2014 lõppenud aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid.

Märkusega arvamus

Meie arvates, välja arvatud lõigus Märkusega arvamuse avaldamise alus kirjeldatud asjaolu võimalik mõju, kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Admiral Markets AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 30. aprill 2015

Olesia Abramova

6. Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide kasum 14 777 644

2014. aasta puhaskasum 2 218 908

Kokku jaotamata kasum seisuga 31.12.2014: 16 996 552

Juhatus teeb ettepaneku suunata 2 218 908 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisesse.

7. Tegevusalade loetelu

EMTAK	Tegevusala	2014
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	
85599	Muu liigitamata koolitus	

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	14940226	99.91%	Jah
Muu mujal liigitamata koolitus	85599	13066	0.09%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6309300
Faks	+372 6309304
Mobiiltelefon	+372 56660719
Mobiiltelefon	+372 5500917
E-posti aadress	info@admiralmarkets.ee
Veebilehe aadress	www.admiralmarkets.ee