



Admiral Markets Group AS

Konsolideeritud majandusaasta
aruanne 2018

A black and white photograph showing a close-up of hands. One hand is holding a pen and writing on a document, while another hand is pointing at a document. The background is blurred, suggesting a meeting or office setting.

2
0
1
8

Admiral Markets Group AS

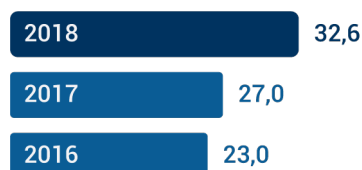
Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2018

Äriregistri kood	11838516
Aadress	Maakri 19/1, Tallinn, 10145
Telefon	372 6 309 300
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.com
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Majandusaasta algus ja lõpp	01.01.2018 – 31.12.2018
Juhatuse liikmed	Sergei Bogatenkov Jens Chrzanowski Victor Gherbovet
Nõukogu esimees	Anatolii Mikhalchenko
Nõukogu liikmed	Alexander Tsikhilov Anton Tikhomirov Olga Senjuškina Fedor Ragin Dmitri Lauš
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

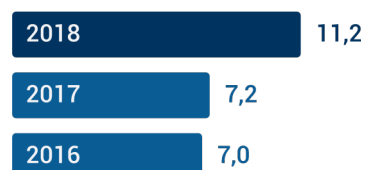
Tulemuste kokkuvõte 2018

- Kauplemistegevuse netotulu 32,6 mln eurot (kasv 21%)
- EBITDA¹ 11,2 mln eurot
- EBITDA marginaal kasvas 34%-ni
- Puhaskasum 10,3 mln eurot
- Puhaskasumi marginaal kasvas 32%-le
- Kulude-tulude suhe vähenes 68%-le
- Aktiivsete klientide² hulk kasvas 22 321 kliendini (kasv 10%)
- ARPU³ kasvas 1 460 euroni (kasv 9%)
- Kauplemise maht 572 mld eurot (kasv 41%)
- Tehingute arv 30 mln eurot (kasv 42%)

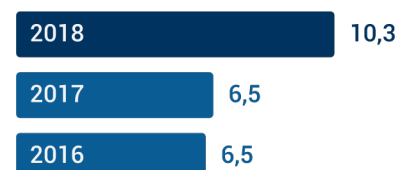
Kauplemistegevuse netotulu EUR 32,6 mln



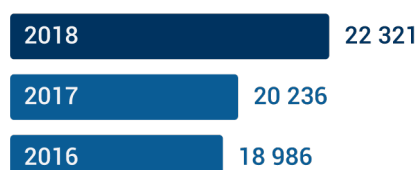
EBITDA EUR 11,2mln



Puhaskasum EUR 10,3mln



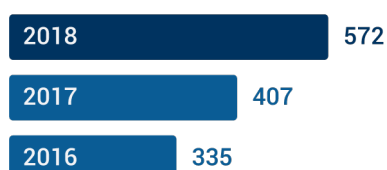
Aktiivsed kliendid 22 321



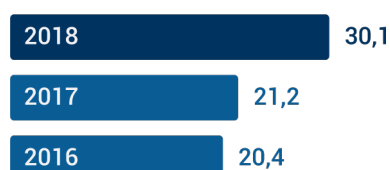
ARPU EUR 1 460



Kauplemise maht EUR 572mld



Tehingute arv 30mln



¹EBITDA on intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum

²Aktiivsed kliendid on kliendid, kes on viimase 12 kuu jooksul teinud vähemalt ühe kauplemistehingu

³Keskmine tulu ühiku (kliendi) kohta

Admiral Markets investoritele

Admiral Markets-i jaoks iseloomustas 2018. aastat ettevõtte kiire kasv. Tallinnas asutatud Admiral Markets on tänaseks tuntud ja esindatud kõikjal maailmas, pakkudes konkurentsi teistele valdkonna tipptegijatele Suurbritannias ja Šveitsis.

2018. aasta tõi Admiral Markets-ile rekordtulemused nii tulu kui kasumi vaates. Kauplemistegevuse netotulu suurenes 2018. aastal 32,6 miljoni euroni, mida on 21% rohkem kui aasta varem, mil vastav näitaja oli 27,0 miljonit eurot. Kauplemistegevuse netotulu kasv tuleneb peamiselt aktiivsete klientide arvu suurenemisest 10% võrra, aga ka suurema väärtusega klientide kauplemismahtude kasvust. Kauplemise maht kasvas 2018. aastal 41% ning oli 572 miljard eurot. Grupil oli 2018. aastal ligikaudu 22 300 aktiivset klienti, mis on 10% rohkem kui aasta varem. Admiral Markets-i kliendid teostasid 2018. aastal üle 30 miljoni kauplemistehingu. 2018. aasta puhaskasum kasvas 10,3 miljoni euroni ning oli 58% suurem võrreldes 2017. aastaga. Admiral Markets-i omanikud teenisid osaluste pealt 30,2% kasumit.

2018. aastat iseloomustas peamiselt meie positsioonide tugevdamine ja kasvatamine Euroopas. Klienditeeninduse meistriklass, uute finantsinstrumentide lisandumine meie tooteportfelli suurima laienemise näol, ligipääs 15-le suurimale börsile, innovatsioon kauplemisplatvormides ning suurepärase turundustegevus on peamised tegurid möödunud aasta Admiral Markets rekordtulemuste

saavutamisel. Lisaks Euroopale on meil aktiivsed kliendid rohkem kui 120 erinevas riigis, mida teenindame 16 kontorist 16 riigis. Praegusel hetkel on meil üle 22 000 aktiivse kliendi. Meie tulevikuplaanid hõlmavad füüsilist laienemist, andes vähemalt 3 miljardile inimesele võimaluse kasutada meie teenuseid. Meie pikaajaline eesmärk on saavutada liidriroll teenusepakkujana täna juba kauplemisteadmisi omava kliendisegmendi hulgas ning aidata inimestel parandada oma teadmisi kauplemis- ja finantsturgudest.

Võttes arvesse ettevõtte kasvu viimase 12 kuu jooksul ning edasisi kasvootusi, kolis Admiral Markets uude peakontoris.

Tähelepanuväärseks tegi 2018. aasta ettevõtte jaoks veel asjaolu, et 2018. aasta 11. jaanuarist saab Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtte Admiral Markets AS võlakirjadega kaubelda Nasdaq Tallinn AS-i reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

2018. aastat mõjutasid sisuliselt mitmesugused uued regulatsioonid, mille osas alustas Admiral Markets oma tegevuse kohandamist juba ennetavalt. Ühe sellise regulatiivse muudatuse kehtestas Euroopa väärtpapieriturujärelevalve ning teine muudatus puudutas isikuandmete kaitse üldmäärust.

Parim klienditeenindus ja innovatsiooni rakendamine tõi Admiral Marketsile kolmandat aastat järjest võidu "Parim Forex Maakler 2018"

ja "Parim CFD Maakler 2018" kategooriates, mida annab välja finantsajakiri "Focus Money".

Ettevõtte edu tulevikus tuleneb võimekusest rakendada uuenduslikke tehnoloogiaid, sest konkurents digikaubanduse valdkonnas on üha tihedam. Uute klientide hõivamisel ja hoidmisel defineerivad edukuse digiturunduse oskused ja lahendused. Keskendumine edaspidi IT-le ning ainulaadsete ja innovatiivsete tehnoloogialahenduste väljatöötamisele. Sel moel saame oma klientidele pakkuda uusi tooteid, mis on oluliseks eelduseks muutumisel tõeliseks kõrgetasemeliseks tehnoloogiaettevõtteks.

Kuna klienditeeninduse tipptase eristab suuremaid tegijaid väikestest, otsime võimalusi selle tõstmiseks veelgi. Selle eesmärgi saavutamiseks keskendumine uute teenuste arendamisele geograafiliselt eraldatud klientidele, pakkudes klientidele täpselt seda, mida nad vajavad igas konkreetses asukohas. Seetõttu on meie suurim konkurentsieelis kohalik kohalolek riikides, kus pakume oma teenuseid. Sellise kohalolekuga saame aru, mida kliendid vajavad, tulenevalt nende geograafilisest ja kultuurilisest taustast. Kohalik kohalolek koos kohalike toodete ja parima klienditeenindusega on see mis kirjeldab meie äri, lisaks meie otsustavusega saada üheks tööstusharu viiest parimast tegijast. Oleme teel oma kontorite laiendamisele erinevates paikades üle maailma, näiteks Valgevenes Minskis ja Küprosel Nikosias, mis hõlmab parimat pädevust, rahvusvahelist kogemust ja piirkonna parimaid teadmisi.

Tänast ja homset päeva iseloomustab mobiilsus,

mistõttu on selle valdkonna areng koostöös klientidega äärmiselt oluline. Peame väga oluliseks kasutajasõbralikke ning mugavaid mobiililahendusi ja nende järjepidevat arendamist. Oleme aastate jooksul rakendanud edukad ja toimivad tööprotsessid. Kasutame töös parimaid kauplemissplatvorme ning tegutseme paindlikult ja kiirelt.

2018. aastale omane edukus põhineb meie pühendunud töötajatel, kelle erakordselt head erialased teadmised ja valdkonna tippkompetents aitavad ettevõttel saavutada kõrgeid ja ambitsioonikaid eesmärke. Panustame parima meeskonna loomisele ja hoidmisele, pakkudes konkurentsivõimelist töötasu, tööalaseid koolitusi ja võimalusi enesearenguks. Parim kvaliteet klienditeeninduses tagab Admiral Markets-i liidripositsiooni ja edu konkurentide ees. Järgnevatel aastatel otsime jätkuvalt võimalusi klienditeeninduse viimiseks veelgi kõrgemale tasemele. Admiral Markets-is hindame äärmiselt kõrgelt koostööd mitmesuguste järevalveasutustega, sest äritegevuse usaldusväärsus on ettevõtte kasvatamisel ja äritegevuse laiendamisel erakordselt oluline.

Me näeme väga suurt potentsiaali oma äri laiendamiseks arengumaadesse. Ladina-Ameerika, Aasia ja Aafrika on kolm suurimat piirkonda, kus näeme kõige rohkem potentsiaali. Seal on kohalikud teenusepakkujad, kuid nende määratlus soovitud ja peamisest sihtkliendist on vanem. Näeme potentsiaali, et uurida kliente noorematest sihtrühmadest. Noorema sihtgrupi poole pöördudes jõuame tugevalt nende piirkondade esimeste teenusepakkujate hulka.

29. märts 2019

Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Sisukord

1. Tegevusaruanne	8
Meie ettevõte	8
Olulisemad sündmused 2018. aastal	26
Strateegia ja eesmärgid	31
Meie tegevust mõjutavad potentsiaalsed trendid ja tegurid	33
Finantstulemused	35
Riskijuhtimine	45
Hea Ühingujuhtimise Tava aruanne	56
2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	60
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	60
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	62
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	64
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	66
3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	67
1. Üldine informatsioon	68
2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	69
3 Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	85
4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	90
5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	91
6. Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtuse hindamine	108
7. Raha ja raha ekvivalendid	111
8. Finantsvarad ja –kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	112

9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	113
10. Antud laenud	114
11. Materiaalne põhivara	115
12. Immateriaalne põhivara	116
13. Võlad ja ettemaksed	117
14. Maksukohustused	118
15. Kapitali- ja kasutusrent	118
16. Allutatud võlakirjad	119
17. Ettevõtte tulumaks	120
18. Bilansivälised varad	122
19. Aktsiakapital	123
20. Tingimuslikud kohustused	124
21. Segmendiaruanne	124
22. Kauplemistegevuse netotulu	126
23. Tööjõukulud	127
24. Tegevuskulud	127
25. Tehingud seotud osapooltega	128
26. Sündmused pärast bilansipäeva	129
4. Konsolideerimata finantsaruanded	130
5. Juhatusel liikmete allkirjad 2018. aasta majandusaasta aruandele	137
6. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	138
7. Kasumi jaotamise ettepanek	141

1. Tegevusaruanne

Meie ettevõte

ADMIRAL MARKETS GROUP AS asutati 2009. aastal eesmärgiga ühendada ühte gruppi erinevate riikide finantsettevõtteid moodustades rahvusvaheliste ettevõtete grupi, mis tegutseb ühise – Admiral Markets – kaubamärgi nime all (edaspidi ühiselt kasutatud „Admiral Markets“ või „Grupp“).

Meie äritegevus

Admiral Marketsi kaubamärgi all tegutsevate investeerimisühingute põhitegevusalaks on investeerimisteenuste (tuletisväärtpaberitega kauplemine) pakkumine jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele. Klientidele pakutakse Forex ja hinnavahelepingute (*Contract for Difference* ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul ja börsidel noteeritud instrumente. Grupi tegevus on peamiselt suunatud kogunud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisoskuste parendamisele ja uute huviliste koolitamisele.

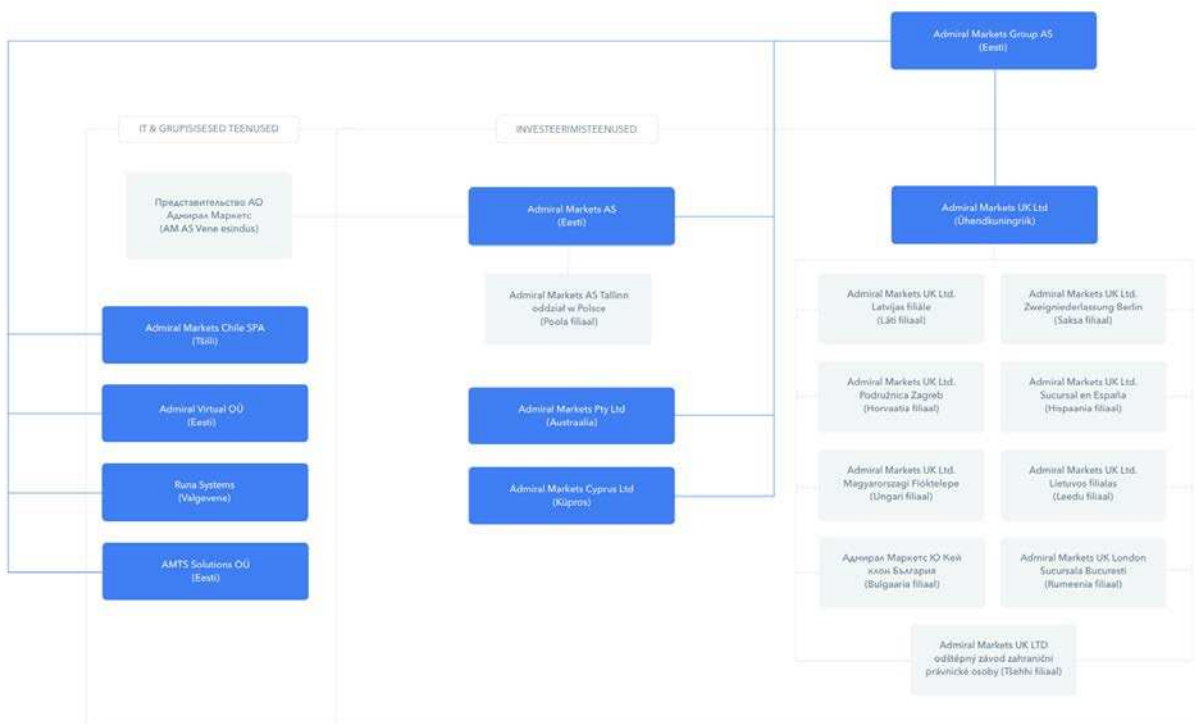
Admiral Markets on reguleeritud kolmes neljast peamisest börsivälisest (OTC) keskusest – Londoni Finantsjäreelvalveasutus (FCA) Ühendkuningriigis, Austraalia Väärtpaberite ja Investeeringute Komisjon (ASIC) Austraalias ning Küprose Väärtpaberite ja Börsikomisjon (CySEC) Küprosel. Lisaks on Admiral Marketsil Eesti Finantsinspeksiooni poolt antud litsents. Konsolideerimisgruppi kuuluvad ning investeerimisteenuseid pakuvad investeerimisettevõtted on Admiral Markets AS, Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd.

Admiral Markets UK Ltd on olnud grupi Euroopa tavaklientide peamine kauplemispartner Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ja laiema investorikaitse (*Financial Services Compensation Scheme* - FSCS) tõttu. Admiral Markets AS-i rolliks on olla märkimisväärne grupisisese teenuse osutaja. Vastavalt grupi strateegiale maandavad Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtted oma klientide tehingutest tulenevaid riske oma sösarettevõtjas - Admiral Markets AS-is, kes on ka nende ainus likviidsuspakkuja.

Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad veel sellised ettevõtted nagu Runa Systems, Admiral Markets Chile SpA, AMTS Solution OÜ ja Admiral Virtual OÜ. Viimati nimetatud asutati juunis 2018. 2018. aasta juulis müüdi 75% World OÜ (endise nimega BCNEX OÜ) osadest. Seejärel sai World OÜ-st Admiral Markets Group AS-i sidusettevõte. Runa Systems ja AMTS Solution OÜ pakuvad IT- ja muid grupisiseseid teenuseid. Admiral Markets Chile SpA ja Admiral Virtual OÜ ei tegele praegu aktiivselt äriaga.

Admiral Markets Group AS-i struktuur

Admiral Markets Group AS ja selle tütarettevõtete struktuur seisuga 31.12.2018:



31.12.2018 seisuga kuulus Admiral Markets Group AS-ile 100% kõikide tütarettevõtete aktsiatest/osadest, välja arvatud AMTS Solutions OÜ, millest Admiral Markets Group AS omab 62%.

2018. aasta juunis suleti Admiral Markets AS-i filiaalid Rumeenia Vabariigis ja Tšehhi Vabariigis. Filiaalide sulgemine on seotud Admiral Markets Group AS strateegia ellu viimisega. Vastava strateegia raames asutas Admiral Markets UK Ltd Euroopa Liidus mitu filiaali, sh asutati filiaalid Rumeenia Vabariigis ja Tšehhi Vabariigis.

2019. aasta alguses tehti Grupi struktuuris mõningaid täiendavaid muudatusi. Need on

esimesed sammud, mida Grupp on võtnud selleks, et valmistada Gruppi ette EL-i ja Ühendkuningriigi vahel sõlmitava tulevase lepingu jaoks, mis käsitleb Ühendkuningriigi EL-ist lahkumist ja sellega seotud ebakindlust. Admiral Markets UK Ltd filiaal Tšehhi Vabariigis suleti ja selle asemel avati esinduskontor Tšehhi Vabariigis. Need muudatused ei mõjutanud kliendisuhteid ega klientidele pakutavaid investeerimisteenuseid. Teenuseid osutatakse ja pakutakse kas otse vastava kliendi valitud jurisdiktsioonis või piiriüleselt läbi Grupi üksuste, kellel on vastav litsents. Sarnased muudatused viiakse läbi ka Admiral Markets UK Ltd filiaalide puhul Lätis, Leedus ja Ungaris.

Meie lähiajalugu

2009: Eesti Finantsinspeksioon (FI) väljastab Admiral Markets AS-ile täiemahulise „730k“ MiFID investeerimisettevõtte tegevusloa, mis annab ettevõttele loa osutada investeerimis- ja maaklerteenuseid finantsturgudel, sealhulgas kaubelda valuuta-, aktsia-, futuuride ja CFD turgudel.

2010: Admiral Markets Group AS omandab ühe vanima Venemaa börsivälisel turul tegutseva ettevõtte. Ostuga kaasnev sünergia ning edaspidi pakutavad unikaalsed tehnoloogiad aitavad Admiral Marketsil omandada olulise osa kohalikust turust.

2011: Asutatakse Admiral Markets Pty Ltd.

2012: Austraalia finantsregulaator Austraalia Väärtpaberite ja Investeeringute Komisjon (ASIC) väljastab Admiral Markets Pty Ltd-ile Austraalia finantsteenuste tegevuslitsentsi (AFSL). IT-meeskond viib lõpuni sada arendust ja lisafunktsiooni uue põlvkonna Trader's Room 2 ehk Kaupleja Kabineti 2 platvormile, mis tõstavad märkimisväärselt eelmise versiooni Kaupleja Kabinet 1 funktsionaalsust.

2013: Ühendkuningriikide Finantsjärelevalveasutus (FCA), mis on ühtlasi ka maailma mainekaim finantsregulaator, väljastab Admiral Markets-ile Ühendkuningriigi investeerimisteenuste osutamiseks litsentsi. Küprose Väärtpaberite ja Börsikomisjon (CySEC) väljastab Admiral Markets-ile Küprose investeerimisettevõtte (CIF) litsentsi.

2015: Admiral Markets Group AS vaatab põhjalikult läbi kõik investeerimisprojektid kõikide osakondade ja regioonide lõikes. Otsustatakse keskenduda kõige tulemuslikumatele projektidele, samuti vastavuskontrolli ja riskijuhtimise täiendamisele.

2016: Admiral Markets Group AS vaatab üle senise globaalse strateegia, mille tulemusel kinnitatakse uus strateegia, mis keskendub võtmeturgudele ja peamistele sihtsegmentidele. Ettevõtte täiustab oluliselt pakkumisi jaeklientidele (laiendatud instrumentide valik, uued koolitusprogrammid jne).

2017: Tutvustatakse grupi uut juhatust. Admiral Markets AS kuulutab välja allutatud võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise, mille tulemusena märkisid investorid võlakirju kokku summas 1 826 800 eurot. Alates 11.01.2018 on võimalik nende võlakirjadega kaubelda ka Nasdaq Tallinn AS poolt korraldatava reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

2018: Grupp saavutab oma rekordilise puhaskasumi ja tutvustatakse kõige laiaulatuslikumat uut kauplemisinstrumentide sortimenti. Lõpetatakse uue Kaupleja Kabinet 3 arendamine. Admiral Markets jätkab kasvamist ja kolitakse uude peakontorisse Tallinnas.

Meie tooted ja teenused

Meie soov pakkuda ligipääsu globaalsetele finantsturgudele kõige paremini funktsioneeriva tarkvara ja kõrge kvaliteedi tagamise kaudu annab meie klientidele võimaluse saada osa parimast kauplemisskogemusest.

Information to focus resources on the greatest opportunities to increase sales and strategy's goal is to increase sales and achieve the advantage over other

It is a process to achieve the company's goals in the face of its competitors.

Learn from
ensure
Reason
success



It includes short term and long term activities of marketing that has to do with the analysis of a company's situation and contribute to its objectives. The objectives will be based on how you gain sales by acquiring and keeping customers. Marketing strategy helps convey effective messages with the right mix of marketing approaches that will maximize your marketing activities.

12.357	20.775	24.766	45.556
3.511	354	133	1.876
346	134	190	17.756

Issue 764
Monday, Jun 14, 2016
#Citydailynews

of the n Union

Are you innovative or are you the experienced type? or do you offer a high-cost, high-value product, or allow-cost, high-value products? It's impossible to be both. You should consider on thinking what your customers need you to be. Your brand is the main foundation of your logo should be connected with your brand. All the promotional materials should communicate with your brand. Having a good brand strategy allows you to have a major advantage in gaining a competitive increase in your market positions. Your brand tells your customers what they can have or expect from the products and services you offer. The branding strategy you have should be consistent as it leads to a strong brand equity. The branding strategy you have should be consistent a more on p.5.73

Kauplemisplatvormid ja ligipääs globaalsetele finantsturgudele

Meie kauplemisinfrastruktuur võimaldab optimeerida lühema latentsusajaga ligipääsu maailma suurimale mitut varaklassi hõlmavale elektroonilisele kauplemiskeskonnale. Kauplemisserverid asuvad rahvusvaheliste finantsteenuste pakkujate ühes kõige olulisemas andmekeskuses ja interneti vahetuspunktis - Equinix London LD4. Kauplemisserverite lähedus kõigile peamistele likviidsuspakkujatele ja institutsionaalsetele kauplemispartneritele, millele lisandub meie ettevõtte enda tellimuste suunamise ja täitmise mootor, võimaldab meil järjepidevalt täita meie klientide tellimusi parimal võimalikul viisil ja kõikide finantstoodete osas.

Klientidele pakutav teenus toetub kahele kauplemisplatvormile: MetaTrader 4 ja MetaTrader 5. Viimane on uusim MetaTrader kauplemisrakendus, mille on välja töötanud

MetaQuotes Software Corporation ja mida on rohkem kui kümme aastat usaldanud ja kasutanud miljonid kauplejad ja sajad kauplemisteenuse pakkujad kogu maailmas.

MetaTrader 5 platvorm on säilitanud MetaTrader 4 liidese kasutajamugavuse ja funktsionaalsuse, kuid erinevalt oma eelkäijast ei ole selle toote ulatuse mastaapsus enam piiratud. Uuenenud platvorm võimaldab nüüd kauplemist ka börsil kaubeldavate toodetega, nagu aktsiad, börsil kaubeldavad fondid, futuurid, võlakirjad ja optsioonid. Mitme varaklassi tugi andis Admiral Markets'ile võimaluse jõuda uute turusegmentideni, kaasata veelgi laiemat kauplejate rühma ja laiendada Admiral Markets'i globaalset jalajälge, võimaldades teha tehinguid aktsiatega ja börsil kaubeldavates fondides.

Koostöös kolmandate osapoolte arendajatega loime MetaTrader Supreme Editioni - kauplemisplatvormi lisandmooduli MetaTrader 4 või MetaTrader 5 rakenduste töölauaversioonidele. MetaTrader Supreme Edition sisaldab meie klientide jaoks turuanalüüsi- ja kauplemisvahendeid ning annab meile konkurentsieelise teiste investeerimisteenuste pakujate ees, kes samuti kasutavad MetaTrader platvorme.

MetaTrader 4 ja MetaTrader 5 põhiomadused:

- Lokaliseeritud iOS ja Android rakendused mobiiltelefonidele ja tahvelarvutitele
- Veebibrauseril põhinev WebTrader rakendus
- Täismahus allalaetav platvormitarkvara Windows-arvutitele
- Supreme Editioni lisandmoodul töölauaplatformidele
- Täiustatud kaardistamise ja turuhindade analüüsivahendid
- Dow Jones Newswire'i tipptasemel turuarengud ja uudised
- Tasuta reaalajas turuandmed klientide reaalse tehingute jaoks
- Kohandatud automatiseeritud kauplemisalgoritmide ja skriptide tugi
- Kauplemisstrateegia kontrollimise ja optimeerimise vahendid
- Tõlgitud 30+ keelde

Arvestades platvormi lihtsat skaleeritavust ja eri varaklasside tuge, kavatseme MetaTrader 5-põhise kauplemiskonto tüüpidest teha Admiral Markets'i lipulaeva nii tava- kui ka professionaalsete klientide jaoks.

Tooted

Pakume Forex ja finantsvõimendusega hinnavahelepingute (CFD) tooteid nii börsivälistel turgudel kui ka noteeritud instrumente. Meie klientidele on antud võimalus valida laiaast kauplemisinstrumentide valikust.

Pakume ligi 3 900 börsivälisest toodet, sealhulgas Forex ja aktsiate, võlakirjade, indekseid, krüptovaluutade, põllumajandustoodete, väärismetallide ja energiatoodete CFD-sid; ja üle 4 200 börsil noteeritud instrumendi, sealhulgas üle 4 000 aktsia ja üle 200 börsil kaubeldava fondi Admiral Invest kontodel Admiral Markets AS-s ja Admiral Markets UK Ltd-s. Viimati mainitud tooted võeti kasutusse 2018. aastal, et mitmekesistada meie äritegevust ja pakkuda klientidele suuremaid investeerimisvõimalusi.

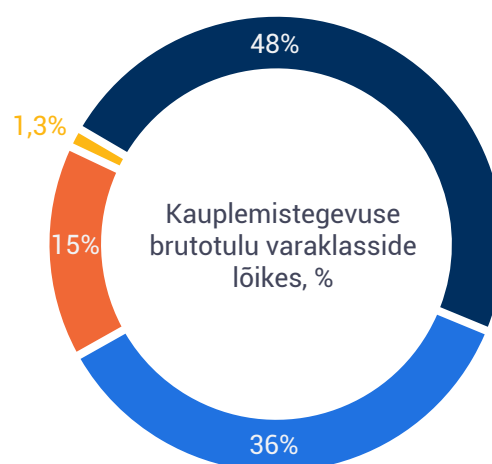
Admiral Markets-i põhitooted on finantsvõimendusega tuletisinstrumentid, mis moodustavad Grupi suurima osa kauplemistegevuse brutotulust.

Seni oleme oma toodete osas seadnud eesmärgiks pakkuda suurepäraseid võimalusi aktiivseks (lühiajaliseks) kauplemiseks. See on endiselt meie põhitegevus ja meie "DNA". Lisaks arendame edasi klassikalisi investeerimisvõimalusi, nagu pikaajalised investeringud aktsiatesse või börsil kaubeldavatesse fondidesse. Meie liikumapanevaks jõuks on igat liiki kauplemis- ja investeerimistooted ning nendes valdkondades parima hariduse pakkumine.

Hinnavahelepingud (CFD – Contracts for Difference) on finantstuletisinstrumentid, mis võimaldavad kauplejatel võtta finantsvarade ja –instrumentide hinnamuutustele finantsvõimendust, ilma konkreetset vara või instrumenti omamata. CFD-d pakuvad investoritele kõiki väärtipaberi omamise eeliseid ja riske ilma neid tegelikult omamata.

CFD-d pakuvad kauplejatele võimalust teenida kasumit kui turg liigub mõlemas suunas, võimalik on nii pikk kui lühike kauplemine (jaeklientidele selline võimalus tavapärastel aktsiaturul puudub).

Lisaks, kuna CFD-d on börsivälised tooted, siis kauplemiskulud on oluliselt madalamad kui tavapärastel väärtipaberitel.



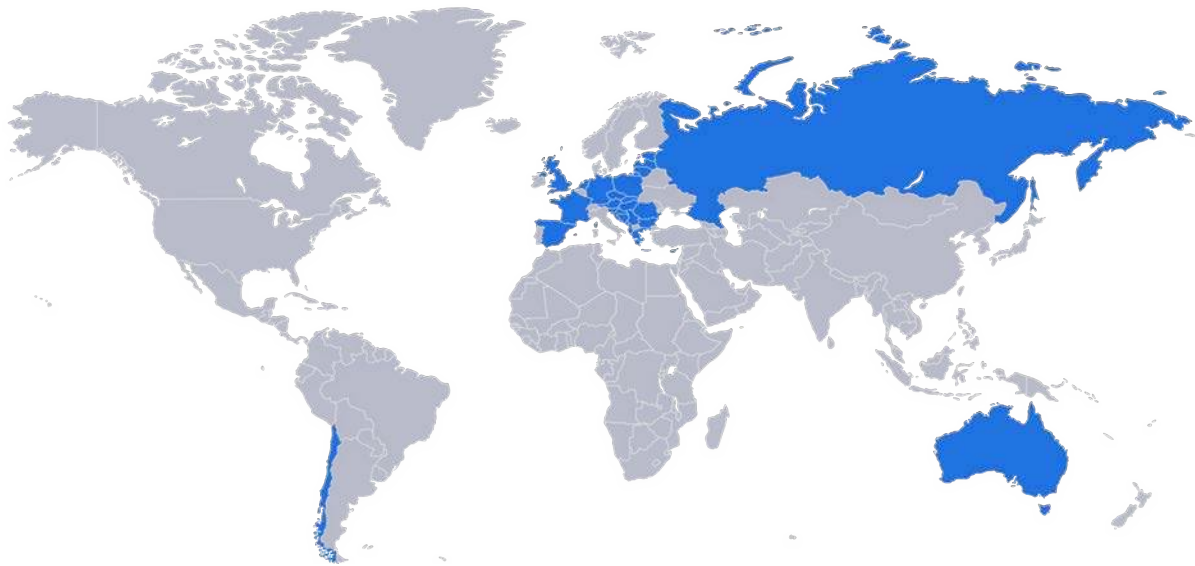
- Forex
- Indeksi CFD-d
- Toorainete CFD-d
- Muud (aktsiad jne)

Meie globaalne tegevus

Alates ettevõtte asutamisest 2001. aastal on Admiral Markets oma haaret pidevalt laiendanud ja pakub täna oma teenuseid üle maailma reguleeritud investeerimisühingute kaudu, muutudes seeläbi tõeliselt globaalseks organisatsiooniks. Admiral Markets-is oleme veendunud, et meie kohalolek erinevates geograafilistes piirkondades võimaldab meil

pakkuda klientidele intelligentset teenust ja tuge kõikjal, kus nad otsustavad kaubelda.

Meie peakontor asub Tallinnas ja meil on veel 15 kontorit üle Euroopa, Austraalias, Lõuna-Ameerikas ja Venemaal. Admiral Markets teenindab kliente enam kui 120 riigis.



Kontoreid kokku: 16

Töötajaid kokku: 228

Aktiivseid kliente kokku: 22 321

Meie kliendid

Toote või teenuse kvaliteet sõltub oluliselt klientide rahulolust. See on põhjus, miks me väärtustame meie klienditeeninduse kvaliteeti. Admiral Markets'i teenused on peamiselt suunatud kogunud kauplejatele, kuid samal ajal on Admiral Markets paljude klientide jaoks esimene ettevõtte, kellega koos alustada oma teed finantsmaailmas. Seetõttu keskendume klientide üldiste kauplemisuskuste parandamisele ja uute entusiastide koolitamisele. Oleme välja töötanud tiptasemel koolituskursuse „Algajast Meistriks“ ja korraldame pidevalt mitte ainult veebikoolitusi, vaid ka tavaseminare. Lisaks põhiteadmistele kauplemisest anname klientidele ka võimaluse riskivabalt uurida kauplemisvõimalusi rohkem kui 8 000 kauplemisinstrumentiga tasuta demokonto abil.

Lisaks oleme paljude klientide jaoks ainukesed kauplemisteenuse pakkujad, sest Admiral

Markets toetab laia valikut kauplemisega seotud teenuseid, mis on piisavad isegi väga nõudlikule kliendile.

Tänu meie läbipaistvusele on meie klientidel juurdepääs meie tehingute täitmise statistikale, mis võimaldab võrrelda Admiral Markets'it konkurentidega. Kasutades parimat tellimuse täitmise põhimõtet välistame me huvide konflikti ning kohtleme igat klienti sõltumatult ja õiglaselt.

Lisaks sellele, et me pakume kõigile algajatele kauplejatele mitmeid koolitusvõimalusi, oleme me ka aktiivsete kauplejate jaoks oluline tegija. 2018. aastal töötasime Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve määruse alusel välja ja tõhustasime teenuseid professionaalsetele klientidele, kelle kauplemisaktiivsus võrreldes tavaklientidega on kuni viis korda suurem.

Visioon

Oleme veendunud, et iga inimese edukus peitub temas eneses. Seepärast on meie eesmärk luua teile võimsad ja professionaalsed kauplemistööriistad ja anda vajalikud teadmised, et saaksite teha mõistlikke kauplemisotsuseid.

Missioon

Kliendile orienteeritud ettevõtetena on meie missioon kasvada globaalseks turuliidriks, et saaksime pakkuda mugavat ligipääsu kõigile finantsturgudele, aga samuti harida kliente, pakkuda suurepärase kauplemiskeskonda ja -tingimusi ning kõrgetasemelist kliendituge.

Soovime, et iga meie klient saaks realiseerida kogu enda potentsiaali, ja selleks:

Pakume usaldusväärset partnerlust

Oleme loonud taskukohased ja kliendisõbralikud teenused

Edendame eetilist ja läbipaistvat kauplemiskultuuri

Usume kindlalt, et meie prioriteediks peab olema meie klient. Järgime põhimõtet, et oleme professionaalsed kõigis meie tegevuse üksikasjades.

Klienditugi

Ühinemiste ja ülevõtmiste (*M&A – Mergers and acquisitions*) ajastul, kus valitseb väga tihe konkurents, teame, kuidas säilitada ja suurendada meie eeliseid. Kliendikeskse ettevõttena mõtleme kõigepealt sellele, kuidas me saame muuta oma teenused veelgi rohkem kauplemist toetavamaks ja tõeliselt kasulikuks.

Lisaks sellele, et me uuendasime meie Kaupleja Kabinetti (täiesti uus väljanägemine koos paljude uute funktsioonidega), toome pidevalt turule uusi tooteid, muudame kauplemisvahendeid mugavamaks kõigile kauplejatele (2018. aastal pakkusime uusi kontotüüpe ja üle 7 000 uue kauplemisinstrumendi), tõhustasime meie pakkumist (tüüpilised hinnavad on põhiliste valuutapaaride puhul vähenenud 20–30%), hoolitseme me ka kauplejate tulevikuvajaduste eest. Me oleme oma klientide jaoks olemas, pakudes neile sujuvat ja kõrgekvaliteetset klienditeenindust.

Klientide abistamiseks tehnilistes ja organisatsioonilistes küsimustes pakume klienditeenindust telefoni ja live-vestluse kaudu oma sihtturgude emakeeles. Admiral Markets-i täiendav eripära on selle füüsiline kohalolek kõikidel oma peamistel turgudel, mis võimaldab meil luua tugevamaid kliendisuhteid, kliente isiklikult rohkem tunda õppida, neid paremini mõista ja pakkuda neile paremat teenust. Tänu sellisele lähenemisele klientidega, kellega paljudes riikides saame kohtuda näost näkku, jäävad meie kliendid lojaalseks. Seda toetab ka asjaolu, et paljud meie kliendid on meiega juba aastaid aktiivselt kaubelnud.

Läbipaistvus ja nõutele vastavus

Tahame olla veendunud, et meie klient usaldab meid. Usume, et usaldus on saavutatav ainult täieliku läbipaistvuse ja järgmiste finantsasutuste määruste järgimise kaudu: FI, FCA, ASIC, CySEC.

Admiral Markets'i grupi ettevõtted, millel on investeerimisühingu litsents:

Admiral Markets AS: Eesti Finantsinspektsiooni poolt väljastatud tegevusloaga investeerimis- ja maaklerteenuste osutaja Euroopa Liidus. Admiral Markets AS-il on luba tegutseda investeerimis- ja vahendusteenuste pakujana finantsturgudel, sealhulgas pakkuda välisvaluutade, aktsiate, futuuride ja CFD tooteid. Sellest tulenevalt on Admiral Markets AS-il õigus osutada piiriüleseid vahendusteenuseid Euroopa Liidu 28 liikmesriigis ja kolmes Euroopa Majanduspiirkonna (EMP) riigis: Islandil, Norras ja Liechtensteinis.

Admiral Markets UK Ltd: FCA (Ühendkuningriigi finantsjärelevalve, *Financial Conduct Authority of United Kingdom*) poolt väljastatud tegevusloaga Forex ja CFD kauplemisteenuste pakkuja internetis. Euroopa Liidu liikmesriikide ja Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriikides pakub Admiral Markets UK Ltd peamise osa Admiral Markets grupiülestest investeerimisteenustest. Sellise eelistuse otsus põhines klientide tagasisidel, kuna kliendid ja potentsiaalsed kliendid andsid märku, et usaldusväärse mõttes peeti FCA litsentsi eelistatavamaks. Suurim kasu klientide huvides on Ühendkuningriigis pakutav investorikaitse skeem (*Financial Services Compensation Scheme - FSCS*), mis annab igale investorile kaitse kuni 50 000 naelsterlingi ulatuses ja kehtib Admiral Markets UK Ltd klientide suhtes. Ühendkuningriigi seadused nõuavad, et ettevõtte hoiaks klientide

vahendeid eraldi ettevõtte varadest.

Admiral Markets Pty Ltd: Austraalia Väärtpaberite ja Investeeringute Komisjoni (ASIC) poolt väljastatud tegevusloaga litsentseeritud finantsteenuste osutamiseks Austraalias.

Admiral Markets Cyprus Ltd: Volitatud ja reguleeritud Küprose Väärtpaberite ja Börsikomisjoni (CySEC) poolt, mis on Küprose Vabariigis teostatud investeerimisteenuste turu järelevalve ja ülekantavate väärtpaberitega tehtavate tehingute eest vastutav sõltumatu riiklik järelevalveasutus. Ettevõttel on õigus pakkuda piiriüleseid maaklerteenuseid ELis ja kolmes EMP riigis.

Meie eesmärk on olla läbipaistev ja aus oma äritegevuses, andes meie sidusrühmadele õigeaegset ja täpset teavet. Kõiki sidusrühmi koheldakse võrdselt, keskendudes selgelt veelgi parema teenuse pakumisele.

Informatsioon ei tähenda teadmist

Kauplemine veebipõhistel finantsturgudel nõuab teatud teadmisi. Kuigi informatsiooni on palju ja see on kõigile kättesaadav, võib seda olla uute kauplejate jaoks liiga palju.

Admiral Markets'i üheks prioriteediks on aidata oma klientidel teha teadlikke kauplemisotsuseid, mis tagab investoritele suurema tasuvuse, parema kliendi rahulolu ja klientide edukama hoidmise. Selleks pakume mitmeid koolitusprogramme, mille eesmärk on õpetada kauplemisoskusi ning selgitada Forexi ja teiste finantsturgude rahalisi võimalusi kauplejatele. Lisaks avaldab Admiral Markets uudiseid ja analüüse, mida kliendid saavad kasutada teadlike kauplemisotsuste

tegemiseks ja annab eri keeltes välja rahvusvaheliselt levitatavaid õpikuid ja brošüüre.

Kaupleja koolitusprogrammid sisaldavad nii tasulisi kui ka tasuta kursusi. Koolitusi viiakse läbi nii klassikaliste õppetundidena kui ka veebiseminaridena, mille käigus tutvustab Admiral Markets oma teenuseid, õpetab kauplemisplatvormi kasutamist ja arendab lisaks oskusi majandusolukorra analüüsimiseks ning selgitab kauplemispõhist kapitali ja riskijuhtimist. Aasta jooksul võõrustas Grupp mitmeid õppesündmusi, alates mitmepäevastest kursustest väikestele rühmadele kuni paljude osavõtjatega seminarideni.

Finantsvõimendus

Me mõistame, et eri klientidel on sõltuvalt oma ressurssidest erinevad vajadused. Väljakujunenud finantsorganisatsioonina tagame, et meie kliendid saavad tegutseda asjakohastes kauplemistingimustes, mis vastavad nende konkreetsetele vajadustele.

Seoses Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt 1. augustil 2018 kehtestatud lisanõuetega Euroopa Liidu tavaklientidele pakutavatele CFD-dele võimaldab Admiral Markets kriteeriumitele vastavatel klientidel avalduse alusel saada professionaalseteks klientideks. See võimaldab klientidel vähendada tagatisnõude suurust (suurendada võimendust) ja kasutada täies mahus kõiki olemasolevaid ja tulevasi preemiaprogramme.

ESMA nõuab ka, et maaklerid kaitseksid jaekliente täielikult alates 1. augustist 2018 negatiivsete saldode eest, kuid ei nõua sellist kaitset professionaalsetele klientidele. Kuna paljud kliendid klassifitseerusid 2018. aastal professionaalseteks klientideks, otsustas Admiral

Markets pakkuda oma professionaalsetele klientidele täiendavat kasu. Admiral Markets kompenseerib professionaalsete klientide konto puudujäägi, mis katab kuni 50 000 eurot (või Ühendkuningriigis GBP-d) kliendi kohta EL-is.

Kuigi negatiivse kontojäägi kaitset ei ole ette nähtud Austraalia regulatsioonides, siis Admiral Marketsis oleme uhked, et oleme teenäitajad ja pakume Admiral Markets Pty Ltd klientidele negatiivse kontojäägi kaitset. Admiral Markets Pty Ltd. negatiivse kontojäägi poliitika antakse puhtalt kaalutluslikul alusel kontodele, mille saldo varieerub nullist kuni negatiivse 100 000 AUD-ni.

Platvormi omadused

Pakume oma klientidele juurdepääsu meie toodetele läbi kasutajasõbralike, paindlike, turvaliste ja kiirete MetaTrader-platvormide, mida saab kasutada kõikides seadmetes. MetaTrader 4 (MT4) on kõige populaarsem Forex ja CFD kauplemisplatvorm kõigi oskuste tasemega kauplejatele kogu maailmas. MT4 pakub tasuta reaalajas kaardistamist, uudiseid ja analüüse ning on kohendatav kliendi vajaduste järgi. MetaTrader 5 (MT5), MetaTrader platvormi uusim põlvkond, on mitut varaklassi toetav #1 platvorm, mille valivad kauplejad ja investorid üle kogu maailma Forex, CFD-dega, börsil kaubeldavate instrumentide ja futuuridega tehinguteks. Platvorm pakub täiustatud graafilisi töövahendeid ja kauplemisvahendeid ning võimaldab automatiseeritud kauplemist. Nii MT4 kui ka MT5 jaoks pakume spetsiaalset lisamoodulit MetaTrader Supreme Edition, mis täiendab oluliselt MetaTrader'i olemasolevaid funktsioone: täiustatud kauplemine hinnagraafikute abil, täiustatud ühe klõpsuga kauplemine, kõrgetasemeline analüüs, reaalajas uudised otse MetaTrader keskkonnas ja palju muud. MT5 ja MT4 Supreme Edition on kõikidele

klientidele tasuta.

alusvara turul.

Veelgi parema kauplemiskogemuse saamiseks pakume klientidele mitmekeelset tuge. Nii MetaTrader 4 kui ka MetaTrader 5 on saadaval 30+ keeles. Tehinguid Forex CFD-dega saab teha ööpäevaringselt 5 päeva nädalas, samas kui krüptovaluuta CFD-dega saab tehinguid teha ööpäevaringselt 7 päeva nädalas - täpselt nagu

Aitamaks meie klientidel oma riske juhtida, pakume järgmisi riskijuhtimisvahendeid: *stop loss* tehingukorralduse limiit, avatud positsioonide sundlikvideerimine, kui kauplemiskonto positsioonid moodustavad sõltuvalt kontotüübist 30% või 50% tagatisest (*stop out level*), kaitse volatiilsuse ja negatiivse kontojäägi eest.





Meie inimesed

Värbame talente

Meie äritegevus põhineb parimatel, kõige läbipaistvamatel kauplemiskogemustel, innovatsioonil ja meie klientide edukusel. Meie töötajad on meie strateegiliste eesmärkide saavutamisel väga olulised. Me oleme pühendunud talentide värbamisele ja nende oskuste arendamisele parima kvaliteedi tagamiseks.

Me tegutseme sektorites, kus on väga tugev konkurents töötajate järgi. Analüüsime pidevalt oma värbamisprotsesse ja arendame neid, et muuta tööle kandideerimise protsess võimalikult lihtsaks, kuid samal ajal säilitades meie kõrgeid standardeid. See, kui ka uued värbamismeetodid, nagu näiteks MeetFrank, on võimaldanud meil muutuvale tööjõuturule reageerimisel jääda paindlikuks ning kiireks.

Admiral Markets kasvab igal aastal - mitte ainult meie igas kontoris töötavate inimeste arvus, vaid iga uus idee või sihtmärk aitab ettevõttel iga päev kasvada. Igal aastal liitub Admiral Markets'iga üha rohkem inimesi. 2018. aasta lõpuks töötas Grupis ligikaudu 230 töötajat (2017: 209 töötajat). Me imetleme inimesi, kes on kirglikud ja austavad enda ja klientide tööd. Me kulutame palju aega ja vaeva selleks, et motiveerida oma töötajaid ja aidata neil saavutada seatud eesmärged.

2017. aastal alustas Admiral Markets töötajate hindamisel 360-kraadise tagasiside küsitlustega. 360-kraadine tagasiside annab laialtlevitud vaatepunkti selle kohta, kuidas inimesed meie ümber meid tajuvad. Selline tagasiside julgustab töötajat isiklikku arengusse panustama, suurendab vastutust, tõstab eneseteadvust ning parandab nende sooritust. Tagasiside küsitlus

toetab ettevõtte iga-aastaseid tulemusvestlusti, mille abil on võimalik tuvastada töötajate tugevused ja nõrkused ning läbi selle pakkuda ka edasist kasvu- ja arenguvõimalusi ning koguda töötajatelt tagasisidet nende praeguse rolli ja tulevaste karjääriplaanide kohta.

Admiral Markets jätkas samuti oma sisemist finantskoolitust "Finantsturgude põhitõed" ja pakkus oma töötajatele võimalust täiendada oma teadmisi finantsturgudest ja -instrumentidest. Koolituste käigus saavad osalejad parema ettekujutuse finantsturgude toimimisest, kauplejate käitumisest ja strateegiast, erinevatest finantsinstrumentidest ning paljust muust. Kuna koolitusel osalejate algteadmised finantsturgudest on väga erinevad, on koolitused jagatud kahte rühma - algajad ja edasijõudnud.

Paljud personali sise-eeskirjad on üle vaadatud ja uuendatud, sealhulgas uue töötaja tööle asumise eeskiri, koolituste sise-eeskiri, lähetuse sise-eeskiri jms.

Enamik koolitusi on seotud järgmiste valdkondadega: töötervishoid ja -ohutus, juhtimine, erinevate osakondade tehniliste oskuste alased koolitused ja arvutioskuste koolitus. Individuaalsete töötajate koolituskava lepatakse töötaja ja otsese juhi vahel kokku hindamiskoosolekul või tavapärase tööpäevade jooksul. Me julgustame alati oma töötajaid jagama oma teadmisi ka enda kolleegidega. Nagu öeldakse, jagamine on hoolimine, seetõttu arendame oma töötajate seas pidevalt praktilise meelega koostööd, tagamaks, et erinevatelt koolitustelt saadud teadmised ei jää ainult ühe inimesega.

Mitmekesisus

Tagame, et Admiral Markets töötajatel on mitmekesised oskused ja kogemused, mis on vajalikud ettevõtte kasvu ja innovatsiooni jätkamiseks.

Meie võrdsete võimaluste põhimõtete eesmärgiks on luua meie töötajatele töökeskkond, mis välistab diskrimineerimise, ahistamise ja ohvriks langemist. Oleme pühendunud sellele, et tagada tööjõu mitmekesisus ja luua keskkond, mis toetab kõiki inimesi, olenemata nende soost, vanusest, rassist, puudest, seksuaalsest orientatsioonist või religioonist. Usume, et kõiki inimesi tuleb kohelda võrdselt.

Admiral Markets ei ole mitte ainult üleeuroopaline ettevõtte, vaid ka ülemaailmne ettevõtte, seetõttu on mitmekesisus meie jaoks võtmetegur. Eri riikidest pärit töötajate abiga saame pakkuda igale kliendile parimaid võimalikke finantsteenuseid. Mõtleme globaalselt ja tegutseme lokaalselt, seetõttu on Admiral Markets'il kontorid igas riigis, kus asub oluline arv meie kliente. 2019. aastal soovime rohkem tähelepanu pöörata naisjuhtidele ja suurendada nende arvu.

Mitmekesisus kõiges:

- Töötaja keskmine vanus ettevõttes on 33 aastat; noorim töötaja on 22 aastat vana ja vanim töötaja on 61 aastat vana.
- Mehi 66% ja naisi 34%.
- Erinevad rahvused - eestlased, valgevenelased, venelased, poolakad, sakslased, rumeenlased, bulgaarlased, hispaanlased, ungarlased, leedulased, lätlased, horvaatlased, tšiillased, prantslased, austraallased, britid, grusiinid jt.

Teeme õiget asja

Liitusime peresõbraliku tööandja programmiga. Admiral Markets peab väga oluliseks, et töötajatel oleksid kõik võimalused ja tingimused selleks, et nad saaksid edukalt toime tulla igapäeva väljakutsete, kiire töötempo, pidevalt muutuva keskkonna ja tegevusala keerukusega, samas pidades silmas, et töökeskkond oleks mugav, meeldiv ning inimese sotsiaalseid vajadusi/ perevajadusi arvestav.

1. oktoobril kolisime uude peakontorisse, mis asub ühes Tallinna uusimas ärihoones. Me usume töökeskkonda, mis motiveerib meie töötajaid ning annab neile mugavad, uuenduslikud ja avarad tööruumid.

Inimeste kaasamine

Teabevahetus on inimeste kaasamise põhielement. Võimaldades kolleegidel töötada üle kogu organisatsiooni ja jagada oma parimaid kogemusi saame suurendada oma töötajate väärtust ja soodustada koostööd. Suhtlemine kõigi tasandite töötajatega toimub korrapäraselt mitmete sisekommunikatsiooni kanalite kaudu, sh erinevad meeskonnaüritused, igakuine ettevõttesisene uudiskiri ja publikatsioonide avaldamine intranetis. Lisaks julgustab meie juhtkond pidama dialoogi töötajatega läbi avatud uste poliitika.

Preemiad ja hüvitised

Admiral Markets on alati väärtustanud töötajate heaolu ning see on põhjus miks meil on lojaalsed töötajad, kes soovivad ettevõttesse jääda ning meiega koos areneda. 2018. aastal vaatasime üle tööandja väärtuspakkumise (*Employer Value Proposition*), mis näitab, et meie töötajate füüsiline, vaimne ja rahaline tervis ning heaolu läheb meile korda. Meil toimuvad üheskoos toredad sündmused – reedeseid hommikusöögid, Admiral Markets'i sünnipäevapidu, suvepäevad, spordivõistlused, sügispäevad, jõulupidu ja palju muud.

Meie töötajate pühendumist ja panust on hinnatud paljude institutsioonide poolt ning oleme saanud palju uusi auhindu, mida on lähemalt kirjeldatud peatükis "Olulisemad sündmused 2018. aastal".

Olulisemad sündmused 2018. aastal

Hoolimata meie ärivaldkonnale kehtestatud uutest regulatsioonidest oli Admiral Markets jaoks 2018. aasta edukas. Eelmisel aastal saavutatud rekordilised finantstulemused on võimaldanud meil rajada edasise tee edule. Grupp teenis 2018. aastal rekordilise kasumi, mida on üksikasjalikumalt kirjeldatud finantstulemuste ülevaates.

Aastal 2018 oli meie põhieesmärgiks pakkuda innovaatilisi lahendusi ja parimaid kauplemisplatvorme, toetades seda parima klienditeenindusega. Kuna üks edu saavutamise eeldusi on võime kohaneda finantssektoris toimuvate arengutega, tegime investeeringu Fundwise OÜ-sse ja alustasime ettevõttega koostööd, et edendada ühiseid investeeringuid Eestis.

2
0
1
8

Võlakirjade noteerimine börsil

08.12.2017 kuulutas Admiral Markets Group AS tütarettevõtte Admiral Markets AS välja Nasdaq Tallinn AS-i kaudu allutatud võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise teate. Kokku märkisid investorid võlakirju summas 1 827 tuhat eurot, millega seoses kanti 28. detsembril 2017 investorite väärtpaberikontodele kokku 18 268 võlakirja. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 28. detsember 2027, mil Admiral Markets AS peab kõik võlakirjad tagasi ostma. Alates 11. jaanuarist on Admiral Markets AS võlakirjadega võimalik kaubelda Nasdaq Tallinn AS poolt korraldatava reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

Muudatused regulatsioonis

Üks põhilisi muutusi regulatsioonides, mis mõjutas Admiral Markets-i tegevust 2018. aastal olid Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt kehtestatud uued piiravad meetmed Euroopa Liidu tavaklientidele pakutavatele CFD-le ja binaarsetele optsioonidele. Need meetmed reguleerivad nii CFD-de turunduspiiranguid kui ka levitamist või müüki tavaklientidele. Vastavalt

finantsinstrumentide turgude määrusele (MiFIR – *Markets in Financial Instruments Regulation*) võib ESMA rakendada üksnes ajutisi meetmeid, mis kehtivad kolm kuud pärast nende jõustumist. ESMA otsustab enne selle kolmekuuse perioodi lõppu, kas järgmise kolme kuu jooksul on vaja rakendada edasisi meetmeid. Kõik Admiral Markets grupi investeerimisühingud alustasid meetmete rakendamist enne rakendamise tähtaega tagamaks vastavust uutele nõuetele ja viisid rakendamise edukalt ja õigeaegselt lõpule.

2018. aastal jõustus üldine isikuandmete kaitse üldmäärus (GDPR). Selle eesmärk on kaitsta kõigi Euroopa Liidu kodanike isikuandmeid ja parandada viisi, kuidas Euroopa Liidus tegutsevad organisatsioonid käsitlevad andmete privaatsust. Admiral Markets Group AS ajakohastas oma privaatsuseeskirju, et kajastada muudatusi, mis on tehtud klientide isikuandmete õiguste tugevdamiseks. GDPRi kehtestatud standarditega vastavusse viimine on osa meie jätkuvast kohustusest töödelda meie klientide andmeid läbipaistvalt.

Innovatsioon

Kaupleja Kabinet ja Admiral Markets'i mobiilirakendus

2018. aastal viis Admiral Markets lõpule veebirakenduse Kaupleja Kabinet 3 (Trade Room 3 – TR3) väljatöötamise. Kaupleja Kabinetti kasutavad Admiral Markets'i kliendid kasutajaks registreerimiseks, demo- või reaalkonto avamiseks, sisse- ja väljamaksete taotluste edastamiseks, isiklike andmete kinnitamiseks ja muutmiseks ning KYC (*know-your-customer*) raames nõutavate dokumentide esitamiseks. TR3 sisaldab muuhulgas ka arveldussüsteemi ning universaalset sisselogimise teenust kõikidele Admiral Markets'i poolt pakutavatele teenustele.

Võrreldes TR3-e eelkäijaga Kaupleja Kabinet 2 (TR2), on TR3 skaleeritav (st, suurema arvu klientide haldamiseks peab Admiral Markets ainult lisama süsteemi uue serveri), kiirem ja kasutajasõbralikum.

Lisaks on Admiral Markets töötanud välja Kaupleja Kabinet 3 põhifunktsioonidega mobiilirakenduse iOSi ja Androidi platvormidele. Admiral Markets'i mobiilirakendus on lihtne ja turvaline ning annab klientidele kontrolli kauplemiskontode üle ja ligipääsu laiale tootevalikule, sh Forexi valuutapaaride, aktsiate, indeksite, toorainete, krüptovaluutade ja börsil kaubeldavate fondide CFD-d.

Admiral Markets'i poolt välja töötatud rakendusel on kasutajasõbralik liides ja see võimaldab klientidel mobiiltelefone kasutades mugavalt kaubelda. Kliendid saavad avada enda vajadustele vastava kauplemiskonto ning reaajas kaubelda maailma populaarseimate finantsinstrumentidega MetaTrader 4 ja

MetaTrader 5 platvormidel nii demoversioonis kui ka reaalkontol, jälgida enda kontot ja turunoteeringuid, hallata ja kaitsta positsioone, kasutada tiptasemel kauplemisvahendeid, suhelda klienditoeaga, teha sissemaksid ning skaneerida dokumente, mis on nõutavad meie KYC ja rahapesu vastu võitlemise nõuetega.

Turu-uudised ja analüüsiteenused

Admiral Markets'i kauplemisplatvorm vahendab nüüdsest Dow Jones Newswires'i uudiseid, mis annab klientidele ligipääsu üksikasjalikele turuarengutele ja kommentaaridele, majandussündmuste teabele ja ekspertide analüüsidele. Tootevaliku suurendamise ja Dow Jonesi tööriistade pakkumise eesmärk on võimaldada klientidel teha põhjendatud investeerimis- ja kauplemisotsuseid, toetudes lihtsalt ligipäasetavale ja professionaalsele majandusinformatsioonile ning teabele majandussündmuste kohta, mis on tasuta kättesaadav otse kauplemisplatvormilt. Admiral Markets'i platvormile MetaTrader Supreme Edition on lisandunud veel üks turuanalüüsi pakkuja Trading Central, mis pakub klientidele tehnilist analüüsi ning kauplemisvõimaluste automaatset otsingut paljudel turgudel, kasutades eelseadistatud filtreid.

Bubble-o-Meter

2018. aastal on Admiral Markets töötanud välja uue veebilehiepõhise krüptovaluuta tööriista Bubble-o-Meter, mis on mõeldud kõikidele turgudele ja tegutsevatele ettevõtetele. Selle uue tööriista äriiline eesmärk on toetada ettevõtte krüptovaluuta CFD-de pakkumist, andes kasutajatele ja klientidele ligipääsu interaktiivsele töövahendile, millega saab võrrelda erinevaid krüptovaluutasid. Bubble-o-Meteri abil saab bitcoin'i võrrelda teiste krüptovaluutade ja token'itega. Bubble-o-Meter aitab juhtida tähelepanu asjaolule, et

krüptovaluutad – sealhulgas need, mis kuuluvad kümne kõige suurema turukapitalisatsiooniga valuutade hulka – on bitcoin'i väärtusega võrreldes nii ülehinnatud, et võivad bitcoin'i enda spekulatiivset väärtust vähendada. See uus tööriist pakub lihtsat, kiiret ja tõhusat viisi krüptovaluuta hindade analüüsimiseks. Lisaks aitab see klientidel ja kasutajatel mõista, kuidas krüptovaluuta väärtus tegelikult kujuneb.

Läbi aegade suurim tootevaliku laienemine

MetaTrader 5 platvormi toetus uutele varaklassidele ja arvukatele finantsinstrumentidele oli tugev alustala, millega kauplejad said oma käsutusse rohkem kui 3 000 uut erinevat finantsvarade CFD-i ja üle 4 000 börsil kaubeldava instrumendi 15 väärtipaberibörsilt üle kogu maailma (aktsiad ja börsil kaubeldavad fondid). 2018. aasta jooksul lisandusid uued instrumendid platvormile järk-järgult ja seeläbi parandasime oluliselt meie positsiooni ülemaailmses konkurentsis suurimate FX- ja CFD-kauplemisteenuste pakkujatega.

Admiral Markets Pro

2018. aasta on olnud Euroopa Liidu tegutsevatele CFD- ja Forex-kauplejatele muutuste aasta. ESMA avaldas 1. juunil 2018 uued kohustuslikud nõuded CFD vahendajatele, mille alusel nõuti, et tava- ja professionaalsetele klientidele kohaldatakse erinevaid kauplemistingimusi. Vastamaks uutele nõuetele oleme välja töötanud Admiral Markets Pro-teenuse kogenud CFD-kauplejatele, kes soovivad tõeliselt tipptasemel kauplemiskogemust. Pakkudes kõrgemat finantsvõimendust, preemiaprogramme ja eelisligipääsu meie toodetele, on Admiral Markets Pro mõeldud just kogenud kauplejale, kes kvalifitseeruvad professionaalseteks klientideks ja

on esitanud asjakohase avalduse professionaalse kaupleja staatuse omandamiseks vastavalt finantsinstrumentide turgude II direktiivile (MiFID – *Markets In Financial Instruments Directive*) lisas II sätestatud kriteeriumitele.

Turundusprojektid

Efektne turundus muutub iga aastaga äris edu saavutamiseks üha olulisemaks. Turundus ei ole lihtsalt ärilise edukuse oluline osa, vaid see ongi äri. Turundus ja äritegevus peaksid käima käsikäes, kus turundus on ettevõtte eesmärkide saavutamise taustajõud.

Nagu aruandes eespool mainitud, mõjutasid meie tegevust 2018. aastal paljud uued vastu võetud regulatsioonid seades eesmärgid ka turundustegevusteks.

Sellest tulenevalt ei olnud mitmed turundusprojektid 2018. aastal klientidele otseselt nähtavad, kuid olid tugevalt oodatud ja vajalikud, et täita Admiral Markets-i pikaajalist strateegilist plaani. Nendeks olid näiteks OC Switchiga seotud turundustegevused (mis võimaldavad kliendil vahetada kauplemiskontosid erinevate Admiral Markets-i grupi ettevõtete vahel), GDPR, ESMA nõuded ja kulupõhine optimeerimine.

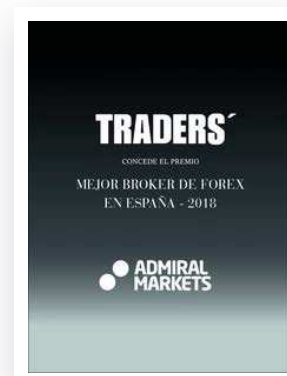
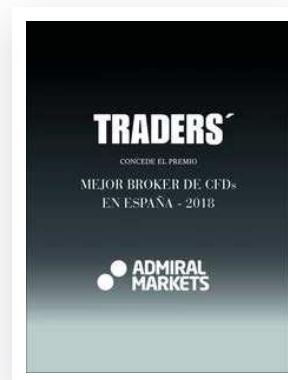
Me jätkasime oma turgudel siseturundusteenuste pakkumist, pakkudes parimat koolitust ja teavet kauplemise kohta. Me tutvustasime mitmeid uusi kampaaniaid ja turundusprojekte eesmärgiga saavutada nende ülemaailmne tuntus. Need projektid hõlmasid näiteks uue, Saksamaal kauplemist käsitleva hariduskursuse käivitamist või meie äsja omandatud toodete, aktsiate ja ETFide edendamist.

2018. aastal osales Admiral Markets paljudel seminaridel, konverentsidel ja näitas nendel

üritustel meie kaubamärki meie sihtgrupile, kauplejatele ja konkurentidele. Me jätkame sellise avaliku tähelepanuga ja suurendame osalemist sellistel üritustel.

Meie autasud

Kliendirahuolu taset peegeldavad Admiral Markets grupi ettevõtete poolt võidetud auhinnad. 2018. aastal võitis Admiral Markets mitmeid uusi auhindu – näiteks Saksamaal nimetati Admiral Markets kolmandat aastat järjest parimaks Forex ja CFD maakleriks, ajakiri “Traders” omistas Admiral Markets’ile kaks auhinda – 2018. aasta parim Forex ja CFD maakler Hispaanias ning lisaks võitis ettevõtte veel kaks auhinda - Parim Rahvusvaheline Veebimaakler ja Parim Veebipõhine Kauplemissplatvorm Hispaanias.



Strateegia ja eesmärgid

Nagu eespool mainitud, on Admiral Markets ennast Euroopas hästi kehtestanud. Praeguseks on meie plaanide hulgas laienemine uutele turgudele Aasias, Aafrikas ja Ladin-Ameerikas. Meie kliendibaasi kasv toetub meie toodete ja teenuste valiku laienemisele, uute turgude uurimisele ja kasvule meie olemasolevatel turgudel. Admiral Markets saavutas ja ületas oma eesmärgi pakkuda omanikele 2018. aastal 20%-list tootlust ning Admiral Markets'i eesmärk on hoida sama finantseesmärki, st vähemalt 20%-list omakapitali tootlust ka lähiaastatel.

2019. aastat iseloomustab soov saada paljude Aasia kauplejate jaoks põhimaakleriks. Arendame oma teenuseid ja tooteid, mis on kohandatud uute sihtturgude kohalike vajaduste ja ootustega. Meie paindlikkus, klientide vajaduste mõistmine, innovatsioon, klienditeeninduse arendamine ja meie kaubamärki investeerimine on meie tegevust sel aastal mõjutavate strateegiliste otsuste aluseks. Lisaks soovime leida võimalusi meie kättesaadavuse/olemasolu suurendamiseks meie klientidele läbi uute kontorite, klienditeeninduse ja laiema keelevelikuga veebilehtede.

Tooted ja IT lahendused

Pärast kauplemistoodete valiku edukat laiendamist 2018. aastal jätkame toodete arendamist ja laiendamist, et kliendid saaksid oma portfelli mitmekesistamisel piirduda ainult Admiral Markets'i poolt pakutavaga. 2019. aastal kavatsime suurendada olemasolevate kauplemisvahendite valikut veelgi, lisades meie MetaTrader 5 platvormile uued varaklassid. Annamenii tava-kuika professionaalseteklientide käsutusse veelgi rohkem börsil kaubeldavaid

tooteid, kusjuures meie pakkumise järgmiseks uueks varaklassiks on futuurid. Teine eesmärk 2019. aastaks on töötada institutsionaalsetele klientidele välja uus pakkumine, mis sisaldab informatiivseid, tehnilisi ja riskimaandamise tooteid.

Jätkame klientide kontohaldamise keskkondades (Kaupleja Kabinet 3 ja Admiral Markets'i mobiilne rakendus) planeeritud funktsionaalsete uuenduste tegemist, mille eesmärk on muuta mobiil- ja veebirakenduste kasutamine veelgi mugavamaks ja hõlmata kõiki vajalikke vahendeid, mida me kasutame igapäevaselt suhtlemiseks oma klientidega.

Optimeerime veebis navigeerimist, võimaldades meie klientidel veelgi lihtsamalt navigeerida meie paljude erinevate teenuste vahel. Täiustatakse klientidelt tagasiside kogumist. See omakorda tõhustab klientide tagasiside analüüsimist, et kõik ettepanekud ja head ideed saaks realiseeritud.

Grupi edasist arengut mõjutavad innovatsioon ja digilahendused. Otsime võimalusi, et kaasata väikeettevõtteid meie äritegevusse. Tehnoloogilised võimalused avavad uusi võimalusi grupi laiendamiseks, kuna tehnoloogia kujundab grupi tulevikku ja olemasolevaid turundustegevusi. Digitaalne turundus ja uued tehnoloogilised võimalused, nagu näiteks andmete kaevandamine (*data mining*), optiline tuvastus ja robotiseerimine muutuvad üha tähtsamaks. Üheks 2019. aasta märksõnaks saab olema küberjulgeoleku tõhustamine Admiral Markets'is, pakkudes klientidele veelgi enam kindlustunnet, et nende raha on kindlates kätes.

Kaubamärk

Jätkame tiptasemel turundustegevustega, muutes oma kaubamärgi meie turgudel ja sihtrühmade seas veelgi nähtavamaks. Selleks, et oma kliente paremini mõista, viime läbi kaubamärgi positsioneerimisküsitluse, mis võimaldab meil tuvastada võimalikke kliente, kes on kooskõlas meie ainulaadse ärikultuuri ja eesmärgiga. Selgelt sõnastatud kliendiprofiilid võimaldavad meil suunata neile õigeid sõnumeid. Investeeringud kaubamärgi edasiarendamisse on üks meie peamisi prioriteete 2019. aastal.

Klientide parem tundmine aitab meil veelgi tõhustada oma klienditeenindust. Alustame tagasiside kogumist, mis saab olema meie klienditeeninduse jaoks äärmiselt oluliseks sisendiks. Kuna uurime uusi turge Aasias, Aafrikas ja Ladina-Ameerikas, tahame meie kasvavat kliendibaasi teenindada kliendi emakeeles.

Teadmine, milline on Admiral Markets'i kaubamärgi tuntus täna, annab meile hea sisendi kaubamärgi nähtavuse edasiseks suurendamiseks. Tuntud kaubamärk toob kasu mitmest aspektist. Ühelt poolt aitab see meiega liituda väärtuslikke kliente. Tuntud kaubamärgi teiseks eeliseks on ligipääs parimatele kvalifitseeritud ja hinnatud töötajatele tööjõuturul.

Alustala, millele hakkab toetuma meie kaubamärk, on meie uus „JAH!“ („YES!“) kontseptsioon - positiivne, korduv teema, mis aitab meil suhelda oma sihtrühmaga nii emotsionaalselt kui ka praktiliselt. Sõna „JAH!“ hakkab läbivalt kujundama kogu Admiral Markets'i tegevust: mitte ainult turunduses, vaid kogu sise- ja väliskommunikatsioonis.

Viimaks, 2019. aastal koostatakse ja viiakse ellu kommunikatsioonistrateegia,

mis annab strateegilise ülevaate erinevate kommunikatsioonitegevuste soovitud tulemustest.

Admiral Markets tööandjana

Kuna võitlus parimate töötajate eest on täies hoos, otsime me võimalusi, et meelitada meie väärtuslikku meeskonda parimaid töötajaid. Oleme uudse värbamisvahendina juba kasutusele võtnud MeetFrank ning sel aastal keskendume rohkem tudengite ja järgmise põlvkonna köitmisele.

Jätkame oma töötajate arenguprogrammidega, sest parimate töötajate hoidmine on üks eduka äritegevuse alustalasid. Meie töötajad hindavad kõrgelt võimalust arendada oma professionaalseid oskusi ja teadmisi, osaledes erinevates koolitusprogrammides ja -kursustel.

Meie kliendid

2019. aastal eesmärgiks on suurendada meie kliendibaasi. Praegu kaalume kolme uue litsentsi taotlemist, mis tugevdaksid meie kohalolekut kohalikel tasanditel. Keskendume rohkem investeerimisele, säilitades samal ajal omakapitali tootlust vähemalt 20% tasemel. Meie klientide suurt usaldust meie vastu iseloomustab asjaolu, et enamik meie klientidest on pikaajalised. Meie eesmärgiks Admiral Markets'is on pidevalt suurendada kliendi hoidmise taset, seda enam, et nüüdsest on jõustunud ESMA uued finantsvõimenduse eeskirjad ja tuleb avalikustada kasumi/kahjumi suhtarv. Sel aastal soovime kasvatada oma kliendiportfellis kõrge kvaliteediga klientide osakaalu kliendiportfellis ja pöörata rohkem tähelepanu nende investeerimisvõimalustele ja meie klientideks olemise eelistele.

Meie strateegiline eesmärk on saada Eesti ekspordiettevõtteks. Järgnevate aastate suurim väljakutse on saada juurdepääs Aasia turgudele ja pakkuda kohalikke instrumente selles regioonis. Sellega tagame pakutava portfelli suurenemise. Peame suurendama kohapealset oskusteavet ja meie äritegevuse tuntust. See annab meile ligipääsu rohkem kui 3 miljardile uuele potentsiaalsele kliendile.

Lihtsalt väljendudes on meie valdkond sarnane toiduainetööstusega, kus suured teenuseosutajad ja tootjad kontrollivad suurt

osa turust. Meie suurim mure on potentsiaalse uue teenusepakkuja tekkimine, kes võib meie valdkonnas ärimudeli ümber korraldada. Meie kasuks räägib see, et uute kauplemisvahendite ja teenuste pakkumine on selliste aktiivsete teenusepakkujate jaoks, nagu Admiral Markets, lihtne ja kättesaadav. Võidujooks uute klientide pärast Aasias, näiteks Indias, Hiinas, Malaisias ja Indoneesias, ei saa olema lihtne, kuid me kavatsame selle võistluse võita.

Meie tegevust mõjutavad potentsiaalsed trendid ja tegurid

Muutused regulatsioonides

Peamine regulatiivne muutus, mis mõjutas Admiral Markets'i tegevust, oli Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt kehtestatud meetmed, mis jõustusid 2018. aastal. Admiral Markets alustas nende nõuete rakendamist varakult ja viis selle tähtaegselt lõpule.

2019. aastal täiendavaid regulatsioone ei jõustu ning loodame leida vastuse sellele, kuidas olemasolevad määrused, eriti ESMA ja GDPR, turgu mõjutavad. Kindlasti toimub jagunemine,

kus ühed teenusepakkujad suudavad edukalt hallata kasutusele võetud ESMA poolt vastu võetud muudatusi ja teised, väiksemad teenusepakkujad, viivad tõenäoliselt oma äritegevuse offshore-firmade alla. Loodame, et selles olukorras tegutseb kohalik finantsjärelevalve otsustavalt, luues vajalikud pretsedendid. Täna valitseb meie sektoris veel palju ebamäärasust ja loodame, et ametivõimude poolt tulevad kindlad juhised seoses uute regulatsioonidega ja nende rakendamisega.

Kuna keeruline regulatiivne keskkond mõjutab tugevalt investeerimisettevõtete kulusid

ja kapitali, siis eeldame, et jaekaubanduse konsolideerimine jätkub. 2019. aastal ootame kasvu ühinemiste ja ülevõtmistegevuste valdkonnas ning väga tihedat konkurentsi.

Ühendkuningriigi lahkumine Euroopa Liidust

Üks tegureid, mis võib mõjutada Admiral Markets-i tegevust, on Ühendkuningriigi otsus EList lahkuda, eelkõige kuna Admiral Markets UK Ltd. on Ühendkuningriigis registreeritud ja litsentseeritud. Võimaliku kokkupuute ulatus määratakse kindlaks ELi ja Ühendkuningriigi vaheliste läbirääkimiste käigus, kuid juhul, kui finantsteenuseid osutavatel üksustel ei ole enam lubatud oma teenuseid ELis osutada, võib Grupp olla sunnitud oma äritegevust ümber korraldama.

Admiral Markets'il on praegu kolm võimalikku strateegiat, mida saab käivitada juhul, kui Grupp ei suuda enam pakkuda teenuseid EL-i klientidele Admiral Markets UK Ltd all: a) Admiral Markets AS, Admiral Markets Group AS tütarettevõtte, hakkab uuesti osutama teenuseid

tava- ja professionaalsetele klientidele Euroopa Liidus; (b) Admiral Markets Cyprus Ltd., Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtte, hakkab uuesti osutama teenuseid tava- ja professionaalsetele klientidele Euroopa Liidus; c) taotletakse litsentsi investeerimisettevõttena tegutsemiseks ELi mingis muus liikmesriigis. Admiral Markets-i tegevuse laiendamise osas on Grupp valmis vajadusel võtma viivitamatult kasutusele välja toodud strateegiad.

2019. aasta alguses tehti esimesed sammud, et valmistada ette Gruppi EL-i ja Ühendkuningriigi vahel sõlmitud lepingu osas, mis käsitleb Ühendkuningriiki EList lahkumist. Admiral Markets UK Ltd filiaal Tšehhi Vabariigis suleti ja selle asemel avati esinduskontor Tšehhi Vabariigis. Need muudatused ei mõjutanud kliendisuhteid ega klientidele pakutavaid investeerimisteenuseid. Teenuseid osutatakse ja pakutakse kas otse vastava kliendi valiku jurisdiktsioonis või piiriülevalt läbi Grupi üksuste, kellel on vastav litsents. Saransed muudatused viiakse läbi ka Admiral Markets UK Ltd filiaalide puhul Lätis, Leedus ja Ungaris.

Finantstulemused

Majanduskeskkond

Admiral Markets-il on peakontor Eestis ja veel 15 kontorit kogu maailmas koos klientidega üle kogu maailma ning peamise kliendibaasiga EL-is. Admiral Markets'i tooted sõltuvad kogu maailma majanduslikest suundumustest.

Maailmamajandus

Üleilmse majanduskriisi tõttu tekkinud krediidi- ja likviidsuskriiside ületamiseks on majanduse elavdamiseks süstitud turgudele alates 2009. aastast miljardeid eurosid.

Selline rahastamine ei ole alati avaldanud soovitud mõju. USA Föderaalreservi (*Federal Reserve*, FED) kvantitatiivse lõdvendamise (quantitative easing, QE) programm paisutas USA bilansi 2014. aasta lõpuks enam kui 4 triljoni USA dollarini, võrreldes vähem kui 1 triljoni USA dollariga enne 2008. aastat. Samas lükkas Euroopa Keskpanga (ECB) QE-programm, mis kestis 2015. aastast kuni 2018. aasta lõpuni, bilansi üles 4,6 triljoni euroni.

See langetas märgatavalt tootlust. Euroalas on Saksamaa võlakirjadega kauplemine jätkuvalt negatiivse tootlusega lunastustähtajaga kuni üheksa aastat (veebruar 2019).

ECB QE-programm, mis järgnes FED 2014. aasta lõpuga läbi saanud QE-programmile, on 2018. aasta detsembriga samuti ühele poole saanud. Nüüd astub Euroopa ja maailmamajandus uude huvitavasse majanduskasvu perioodi.

Põhiküsimus seisneb selles, kas maailmamajandus suudab jätkata kasvutrendi ilma maailma keskpankade pakutud likviidsuseta. USA president Trumpi ja Hiina ning Trumpi ja ELi-vaheliste kaubandussõdade võimaliku eskaleerumise valguses muutub see küsimus veelgi olulisemaks.

Globaliseerunud maailmas viivad kaubandustõkked ja protektsionistlik poliitika küll majanduslanguseni, aga tänu FED suurenenud piirangutele ja USA protektsionistlikust poliitikast tulenevale loomulikule kallinemisele võib tugevnev USA dollar hoogustada kapitali

väljavoolu arenevatest majandustest. See võib põhjustada maailmamajanduse allakäigu ja viia suured majandusjõud, nagu Hiina, EL ja USA, majanduslangusesse.

Nimetatud suundumused on mitmes riigis juba praegu nähtavad. See tähendab, et maailmamajanduse aeglasema majanduskasvu periood on vaid aja küsimus.

Euroala riigid

Euroala majandus kasvas 2018. aasta viimase kolme kuu jooksul 0,2%, mida ei ole võrreldes esialgse hinnanguga korrigeeritud ning vastab kolmanda kvartali määrale. See on kõige kesisem kasvumäär pärast 2014. aasta teist kvartalit ning see on tingitud esmajoonest negatiivsest välisnõudlusest. Euroala suurimatest majandustest teatasid majanduslangusest Saksamaa ja Itaalia. Samas näitas Prantsusmaa majanduskasv elavnemise märke ja Hispaania majanduskasv jäi samuti tugevaks. 2019. aasta väljavaade ei ole kuigi positiivne, kui arvestada ECB QE-programmi lõppemisega jaanuaris 2019, kasvavate poliitiliste pingetega (eriti Prantsusmaal), Brexiti kokkuleppega seotud teadmatuse ning Saksamaa aeglustuva majanduskasvuga. Paljud näitajad ja prognoosid osutavad euroala majanduslangusele.

Ameerika Ühendriigid

USA majandus kasvas 2018. aasta kolmandas kvartalis aastapõhiselt 3,4% võrreldes eelmise kvartaliga, mis jääb veidi alla varasematele prognoosidele, suurusjärgus 3,5%. See järgneb eelmise perioodi kasvule 4,2%, mis oli suurim näitaja pärast 2014. aasta kolmandat kvartalit.

Eratarbimise kulusid ja eksporti korrigeeriti väiksemaks ning eravarude investeringuid korrigeeriti suuremaks. 2018. aasta lõpus tõusis põhiküsimuseks see, kas FED järjepidev intressimäärade tõstmine koostöös FED bilansi vähendamisega viib majanduskasvu jahtumiseni ja jätkuvate rahutusteni USA aktsiaturgudel.

2019. aasta jaanuari esimese intressimäärade otsusega teatas FED valmisolekust korrigeerida majandus- ja finantsarengute valguses bilansi ammendamist (*balance sheet runoff*). Seejuures alandati septembris 2018 toimunud FED koosoleku USA 2019. aasta oodatava majanduskasvu prognoosi 2,5%-lt 2,3%-le. FED õigustas prognooside alandamist maailmamajanduse jahtumise ja finantsturgude muutlikkusega. Seejuures on 2,3% kasvumäär suure tõenäosusega ikkagi pigem optimistlik, sest bilansi ammendamise seotud paindlikkus osutab majanduslikule skeptitsismile. Seetõttu jääb USA 2019. aasta majanduskasv pigem 2,0% juurde.

Ühendkuningriik

2018. aasta majandustegevust arvesse võttes vastas Ühendkuningriigi majanduskasv ootustele, jäädes 2018. aasta kolmandas kvartalis 0,6% juurde. Seejuures langes CBI Ühendkuningriigi ettevõtlusoptimismi indikaator 2019. aasta esimeses kvartalis, võrreldes eelmise kolmekuise perioodiga, -16-lt -23-le. See oli väikseim näitaja alates 2016. aasta kolmandast kvartalist, kui Ühendkuningriik hääletas EL-ist lahkumise poolt. See asjaolu näitab selgelt, kuidas Brexitiga seotud ebakindlus riigi majandust jätkuvalt mõjutab. 2018. aasta lõpuks polnud EL ja UK jõudnud kokkuleppele, kuidas Brexit kavakohaselt teoks teha. Isegi kokkuleppe saavutamise korral tähendab Saksamaa jahtuv majandus, et Ühendkuningriigi SKT kasv võib 2019. aastal taas

aeglustuda. 2019. aasta esimese kvartali lõpuks ootab IMF Ühendkuningriigile 0,1% ja kogu 2019. aastaks 0,4% suurust majanduskasvu.

Hiina

Sama kehtib Hiina majanduse kohta, mis kasvas 2018. aasta viimase kvartali lõpuks 6,4%. See on väikseim kasvumäär pärast 2008. aasta üleilmset majanduskriisi. Väike kasv on seotud sellega, et USAga oli käimas sisenõudlust nõrgendanud pingeline kaubandusvaidlus ja kohalikel omavalitsustel olid ärevust tekitavad bilansivälised laenud. Kogu kalendriaasta vältel kasvas majandus 6,6%, mis on väikseim kasvutempo pärast 1990. aastat. IMF-i prognoosi kohaselt on Hiina SKT aastane kasvumäär 2019. aastal 6,3%.

Olulised globaalsed sündmused 2018. aastal

2018. aasta olulisimad sündmused:

- USA president Trump päästis valla kaubandussõja;
- EL ja Ühendkuningriik ei ole ikka veel sõlminud kokkulepet UK lahkumise kohta EL-st;
- USA loobus Iraani tuumaleppes;
- USA vahevalimistel võitsid demokraadid esindajatekojas enamuse;
- Prantsusmaal toimusid president Macroni vastased nn kollaste vestide protestid;
- Põhja-Korea ja Lõuna-Korea esindajad otsustasid Korea sõja ametlikult lõpetada.

Eesti majandus

Eesti majandus kasvas 2018. aasta kolmandas kvartalis võrreldes eelmise kvartaliga 0,4%. See jäi alla teise kvartali kasvule, mis oli 1,4%.

Aastases võrdluses kasvas majandus 2018. aasta kolmandas kvartalis 4,2%. Pärast prognooside korrigeerimist oli sellele eelnenud perioodi majanduskasv 3,8%.

Tegu oli püsiinvesteeringute tugeva taastumise tingimustes (4,2% võrreldes -0,6%-ga teises kvartalis) suurima aastase kasvumääraga pärast 2017. aasta viimast kvartalit. Eratarbimine

kasvas samal ajal tagasihoidlikumalt (4,1% võrreldes 5,2%-ga) ja valitsemissektori kulutused kahanesid veelgi (-0,8% võrreldes -0,5%-ga).

Kuna import kasvas 6,1% (võrreldes 8%-ga teises kvartalis) ja eksport kasvas märksa tagasihoidlikumalt 0,8% (võrreldes 6,5%-ga), avaldas netoeksport SKT kasvule negatiivset mõju. Tootlikkuse poolest olid peamised majanduskasvu toetajad ehitustööstus, tootmine, professionaalsed, teaduslikud ja tehnilised tegevused, teabe- ja sidetööstus, transport ja ladustamine. Eesti Panga prognoosi kohaselt jääb Eesti SKT aastane kasvumäär 2019. aastal 3,2% juurde, ent võtab seejärel suuna allapoole seoses euroala majanduslanguse kartusega.

Majandusprognoos põhinäitajate kaupa*

	2016	2017	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E
SKP jooksevhindades (mld eurodes)	21,1	23,62	25,62	27,38	28,89	30,31
SKP püsivhindades**	2,1	4,9	3,6	3,2	2,3	2,2
Eksport	4,1	3,5	1,5	1,8	3,5	3,3
Import	5,3	3,6	6,1	3,9	3,6	2,6
Tarbijahinnaindeks	0,1	3,4	3,5	2,6	2,1	1,9
Töötuse määr (% tööjõust)	6,8	5,8	5,8	6,7	6,9	6,9
Jooksevkonto saldo (% SKPst)	1,9	3,3	0,5	-1,0	-1,0	-0,7
Valitsemissektori eelarve tasakaal (% SKPst)***	-0,3	-0,4	0,5	0,5	0,3	0,3

* Näitajad on esitatud aastase muutusena protsentides, juhul kui pole märgitud teisiti.

** SKP ja selle komponendid on esitatud aheldatud väärtustena.

*** Valitsemissektori eelarve tasakaal võtab arvesse nende meetmete mõju, mis olid prognoosi koostamise hetkeks püsiva detailsusega teada.

Allikas: Eesti Pank

Finantsülevaade

Peamised finantsnäitajad

	2018	2017	Muutus 2018 vs 2017	2016	2015*	2014
Kasumiaruanne (miljonites eurodes)						
Kauplemistegevuse netotulu	32,6	27,0	21%	23,0	20,2	15,7
Tegevuskulud	22,0	19,0	16%	17,6	23,1	14,4
EBITDA	11,2	7,2	54%	7,0	-1,9	2,1
EBIT	10,9	7,0	56%	6,7	-2,2	1,8
Puhaskasum (-kahjum)	10,3	6,5	58%	6,5	-2,2	1,8
EBITDA marginaal, %	34%	27%	7	31%	-9%	13%
EBIT marginaal, %	33%	26%	7	29%	-11%	11%
Puhaskasumi (-kahjumi) marginaal, %	32%	24%	8	28%	-11%	11%
Kulude-tulude suhe, %	68%	71%	-3	77%	114%	92%
Ärimahud (miljonites eurodes)						
Raha ja raha ekvivalendid	27,8	27,7	0,5%	22,0	20,3	21,3
Võlakirjad	10,8	3,3	227%	2,4	0	0
Omakapital	38,8	29,5	31%	24,4	18,3	21,6
Bilansimaht	43,4	33,5	30%	26,4	23,2	24,4
Bilansivälised varad (kliendivarad)	31,6	25,9	22%	21,9	20,7	21,0
Aktiivsete klientide arv**	22 321	20 236	10%	18 986	21 788	17 355
Aktiivsete klientide kontode arv***	27 993	25 798	9%	24 486	28 767	24 503
Töötajate arv	228	209	9%	196	175	214

*2015. aasta tegevuskulud ning puhaskasum ilma Šveitsi frangi muutusest tulenevate nõuete erakorralise allahindluskuluta olid vastavalt 14,6 miljonit ja 1,2 miljonit eurot.

** Aktiivsed kliendid on kliendid, kes on viimase 12 kuu jooksul teinud vähemalt ühe kauplemistehingu

*** Aktiivne konto on konto, kus viimase 12 kuu jooksul on tehtud vähemalt üks kauplemistehing

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

EBITDA marginaal, % = EBITDA / kauplemistegevuse netotulu

EBIT marginaal, % = EBIT / kauplemistegevuse netotulu

Puhaskasumi marginaal, % = puhaskasum / kauplemistegevuse netotulu

Kulude-tulude suhe, % = tegevuskulud / kauplemistegevuse netotulu

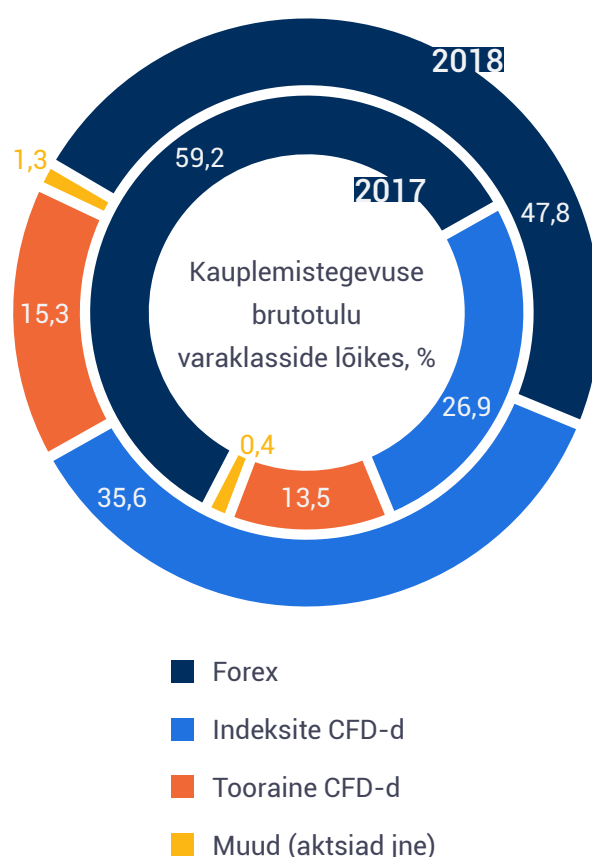
Koondkasumiaruanne

Kauplemistegevuse netotulu

Admiral Markets teenis 2018. aastal rekordilise tulu ja kasumi. Kauplemistegevuse netotulu moodustas 32,6 miljonit eurot, kasvades 21% võrreldes 27,0 miljoni euroga eelneval aastal. Kauplemistegevuse netotulu kasv tulenes peamiselt aktiivsete grupiüleste klientide arvu kasvust ning suurema väärtusega klientide kauplemismahtude kasvust. 2018. aastal kasvas grupi aktiivsete klientide arv 10%, samas kui tehingute väärtus kasvas 41%.

2018. aastal moodustasid Forex tooted kauplemistegevuse brutotulust 47,8%, vähenedes aastaga 11,4%. Forexi osakaal vähenes kõigi muude varaklasside suurenemise tõttu, sealhulgas kasvas kauplemistegevuse brutotulus indeksi CFD-de osakaal 9% ja tooraine CFD-de osakaal 2%. Muude toodete, näiteks aktsiate, osakaal kasvas 1,3%-ni.

Grupi tegevust juhitakse üldjuhul geograafiliselt kolme peamise geograafilise segmendiga, mis põhineb Admiral Markets'i kontorite asukohal: EL, Ühendkuningriik ja Austraalia ja muu.



Brutotulu geograafiliste regioonide kaupa:

	2018	2017	Muutus
EL	90%	86%	4
Ühendkuningriik	4%	4%	0
Austraalia ja muud riigid	6%	10%	-4

Enamik EL-i kliente on Saksamaalt, järgneb Hispaania, Eesti, Bulgaaria ja Tšehhi Vabariik. Saksa kliendid toodavad 25% Grupi kogutulust, Hispaania kliendid toodavad 8%, Eesti ja Bulgaaria 7% ning Tšehhi Vabariigi kliendid 5%.

Kulud

Tegevuskulud kasvasid 16%, mis tulenes peamiselt turunduskulude ja personalikulude kasvust. Grupi tegevuskuludest moodustavad suurima osa tööjõukulud. 2018. aastal moodustas 42% tegevuskuludest tööjõukulud. Tööjõukulud moodustasid 2018. aastal 9,2 miljonit eurot, mis on 10% rohkem kui 2017. aastal. Kasv on peamiselt tingitud Grupi palgatud töötajate arvu suurenemisest 9% võrra võrreldes 2017. aastaga. 2018. aasta lõpu seisuga oli Grupis kokku 288 töötajat. Kuna 2018. aastal hakkasid kehtima paljud uued regulatsioonid, muudeti sellega seoses ka turundustegevuse eesmäärke. Sellega seonduvalt suurenesid turunduskulud eelmise aastaga võrreldes 21% ja olid 2018. aastal 5,8 miljonit eurot, mis moodustab kokku 26% Grupi tegevuskuludest. IT-kulud kasvasid 19% võrra tänu jätkuvalle investeringule toote- ja kauplemissplatvormide arendustegevusse. Grupi muud suuremad kululiigid on juriidilised ja auditeerimisteenused, muud sisseostetud teenused, rent ja kommunaalkulud ning käibemaksukulud.

Tegevuskulud suurimate kululiikide lõikes:

Kululiik (miljonites eurodes)	2018	2017	Muutus
Tööjõukulud	9,2	8,4	0,8
Turunduskulud	5,8	4,8	1,0
IT kulud	1,8	1,6	0,2
Juriidilised ja auditi kulud	1,0	0,9	0,1
Rent ja kommunaalkulud	0,7	0,6	0,1
Muud sisseostetud teenused	0,9	0,3	0,6
Regulatiivse aruandluse kulud	0,4	0,1	0,3
Käibemaksu kulu	0,5	0,3	0,4
Põhivara amortisatsioon	0,3	0,2	0,1
Mitmesugused tegevuskulud	1,4	1,8	-0,4
Tegevuskulud kokku	22,0	19,0	3,0

Kulude ja tulude suhe vähenes 2018. aasta lõpuks 68%-ni (2017: 71%), mis on märk Admiral Markets'i tegevuse efektiivsuse pidevast paranemisest.

Puhaskasum

Grupi puhaskasum oli 2018. aastal 10,3 miljonit eurot, mis on 58% rohkem kui eelneva aasta puhaskasum 6,5 miljonit eurot. Samuti suurenes Grupi puhaskasumi marginaal kasvades aastaga 24%-lt 32%-le. Kasumimarginaal kasvas peamiselt tänu suurema väärtusega klientide arvu kasvust. Aktiivsete klientide arv kasvas aastaga 10% ja ARPU 9%, samas kui kauplemissuhtegevuse netotulu kasvas 21%. Lisaks

kasvasid tegevuskulud vähem (nii absoluut- kui ka suhtarvuna) kui kauplemistegevuse netotulud, mis võimaldas Grupil saavutada 2018. aastal rekordilise puhaskasumi.

Grupi omakapitali tootlus oli 2018. aasta lõpus 30,2% (2017: 24%).

Finantspositsiooni aruanne

(miljonites eurodes)	2018	2017	Muutus
Raha ja raha ekvivalendid	27,8	27,7	0,5%
Võlakirjad	10,8	3,3	227%
Omakapital	38,8	29,5	31%
Bilansimaht	43,4	33,5	30%
Bilansivälised varad (kliendivarad)	31,6	25,9	22%

31. detsembri 2018. aasta seisuga moodustas Grupi varade maht 43,4 miljonit eurot. Peaaegu 65% varadest on raha ja raha ekvivalendid. 2018. aastal kasvasid raha ja raha ekvivalendid marginaalselt, kuna suur osa rahast investeeriti 2018. aastal võlakirjadesse. Võlakirjade portfelli koosneb ainult kõrge kvaliteediga likviidsetest varadest ja moodustab 25% kogu varadest (31.12.2017: 9,9 %).

2018. aastal kasvas materiaalne põhivara 0,5 miljonilt eurolt 1,4 miljoni euroni, peamiselt seoses Tallinnas asuva Admiral Markets peakontori kolimisega uude kontoris. Kolimine oli vajalik, et hõlbustada Admiral Markets'i töötajate kasvu viimase viie aasta jooksul. Lisaks, 2018. aastal soetati uued serverid, et arendada, suurendada ja uuendada Admiral Markets IT infrastruktuuri.

Immateriaalne põhivara suurenes märkimisväärselt, 0,2 miljonilt eurolt 2017. aasta lõpus 0,8 miljoni euroni 2018. aasta lõpuks. See kasv tuleneb sellest, et Admiral Markets viis

Kaupleja Kabinet 3 arendamise lõpule 2018. aasta lõpuks.

Grupil ei ole pikaajalisi kohustusi, välja arvatud Admiral Markets AS-i, Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtja poolt 2017. aastal emiteeritud allutatud võlakirjad. Allutatud võlakirjad moodustavad 1,8 miljonit eurot, mis moodustab 39% kõikidest kohustustest. Kõik muud kohustused on lühiajalised, olles peamiselt kohustused võlausaldajate ja seotud osapoolte ees, tasumisele kuuluvad maksud ja võlad töötajatele.

Grupi bilansivälised varad (kliendivarad) moodustasid 31,6 miljonit eurot (2017: 25,9 miljonit eurot).

Peamised finantssuhtarvud

	2018	2017	Muutus 2018 vs 2017	2016
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	4,1	2,6	1,5	2,6
Omakapitali tootlus (ROE), %	30,2%	24,3%	5,9	30,5%
Omakapitali kordaja	1,1	1,1	0	1,2
Varade tootlus (ROA), %	26,8%	21,9%	4,9	26,3%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	14,6	15,1	-0,5	13,1

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, EUR = puhaskasum / keskmine 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 / lühiajalised kohustused

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

Klientide trendid

	2018	2017	Muutus
Uued kliendid	8 106	7 344	10%
Aktiivsed kliendid	22 321	20 236	10%
Keskmine tulu kliendi kohta	1 460	1 333	9%
Keskmine tehingute arv kliendi kohta	1 349	1 048	29%

Admiral Markets'i aktiivsete klientide arv kasvas 2018. aastal 10% ning oli 2018. aasta lõpuks 22 321 aktiivset klienti (2017: 20 236 aktiivset klienti). Grupiga liitus 2018. aasta jooksul üle 8

100 uue klienti, st kliendid, kes kauplesid 2018. aastal esimest korda.

Kui uued ESMA määrused 2018. aasta augustis jõustusid hakati kliente jaotama kas tava- või professionaalseteks klientideks. Kuni selle ajani ei saanud klient mitte mingit kasu professionaalse kliendi staatuse taotlemisest, sest nii klientidele pakutavad tooted, tingimused kui ka finantsvõimendus olid samad. Alates 2018. aastast on Admiral Markets pakkunud klientidele, kes täidavad vajalikke nõudeid, võimalust taotleda professionaalse kliendi staatust. See staatus võimaldab klientidel kasutada madalamaid tagatisnõudeid (kõrgemat finantsvõimendust)

ja tagab täieliku juurdepääsu kõigile olemasolevatele ja tulevastele boonusprogrammidele. ELi uue määrusega saavad professionaalsed kliendid kasutada kõrgemat võimendust, maksimaalselt kuni 1:500, samas kui tavaklientide puhul ei tohi finantsvõimendus ületada 1:30 peamiste Forex tehingute osas, 1:20 CFD-de indeksite osas ja veelgi vähem teiste instrumentide osas. Grupile esitati veidi üle 20 000 taotluse professionaalse kliendi staatuse omandamiseks, millest aktsepteeriti ligikaudu 40%. 2018. aasta lõpu seisuga moodustasid professionaalsed kliendid grupi klientidest 19% ja nende osakaal kogu

kauplemistegevuse brutotulust on ligi 36%.

Admiral Markets-is keskendume kogunud ja suurema väärtusega klientidele. 2018. aastal moodustasid veidi üle 50% kauplemistuludest kõige kasumlikumad 2% klientidest, kes kauplesid 2018. aastal keskmiselt ligikaudu 9 800 korda. Kõige kasumlikumad 7% klientidest moodustasid 2018. aasta kauplemistulust veidi üle 80% ja kauplesid keskmiselt ligikaudu 6 500 korda. ESMA kehtestatud uute finantsvõimenduse eeskirjade ja 2018. aastal jõustunud kasumi/kahjumi suhtarvu avalikustamise nõuete tõttu keskendutakse veelgi enam pikaajalistele klientidele.

Kliendid (osakaal kõigist klientidest)	Bruto kauplemistulu (osakaal kogu brutotulust)	Keskmine tehingute arv ühe kliendi kohta
2%	52%	9 800
7%	81%	6 500

Riskijuhtimine

Riskijuhtimine on üks osa Grupi sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on tuvastada, hinnata ja kontrollida kõiki Admiral Markets-i tegevusega seotud riske, kindlustamaks Admiral Markets-i usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

Riskide tuvastamise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt riskijuhtimispoliitikas. Igapäevaselt tegeleb riskide juhtimisega riskikontroll. Riskide juhtimine baseerub kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja juhtimise eest. Teise kaitseliini

kuuluvad riskikontroll ja vastavuskontroll, mis on äritegevusest sõltumatud. Kolmanda kaitseliini moodustab siseaudit.

Kuna jaekauplemistegevuse tõttu oleme avatud turu- ja krediidiriskile siis on tõhusa riskijuhtimisvõime arendamine ja säilitamine meie jaoks väga oluline.

Kuna me võimaldame oma klientidel kaubelda tinglike summadega, mis ületavad nende kontrol olevaid vahendeid, kasutades finantsvõimendust, siis on krediidiriski juhtimine meie jaoks esmatähtis. Jaekauplejate tehingutele lubatava

maksimaalse finantsvõimenduse määrab tavaliselt kindlaks iga riigi järelevalveasutus. Kliendi krediidiriski haldamiseks kasutame erinevate meetmete kombinatsiooni, mis hõlmab kauplemisvahendeid, mis võimaldavad kliendil vältida liigseid riske, ja automatiseeritud protsesse, mis sulgevad kliendipositsiooni vastavalt meie poliitikatele, kui kliendi kontrol olevad tagatised ei ole tema positsioonide hoidmiseks piisavad. Näiteks võimaldavad meie kauplemisplatvormid klientidel jälgida oma tagatiste piisavust reaajas ja näha, kui nende positsioon hakkab lähenema limiidile. Kui kliendi kontrol olev tagatis langeb allapoole summat, mis on vajalik ühe või enama positsiooni toetamiseks, likvideerime automaatselt kliendi positsioonid, et viia kliendikonto tagatised vastavusse.

Lisaks jälgime ja hindame aktiivselt erinevaid turureguleid, sealhulgas turu volatiilsust ja likviidsust, ning võtame ette vajalikud sammud, et tuvastatud riske juhtida, näiteks ennetavalt korrigeerides nõutavaid kliendi tagatise määrasid.

Grupi tururiski juhtimise põhieesmärk on leevendada selle riski mõju oma tegevuse kasumlikkusele. Tururiski juhtimises on Grupi tegevus kooskõlas järgmiste põhimõtetega. Grupp rakendab sisemiste protseduuride osana finantsinstrumentide avatud positsioonide säilitamisega seotud tururiski maandamiseks limiite. Need on muuhulgas antud instrumendi maksimaalne avatud positsioon, valuutariski

limiidid ja ühe tehingu maksimaalne väärtus. Kauplemissakond jälgib pidevalt avatud positsioone, mille suhtes on kehtestatud limiidid, ja limiidi ületamise korral sõlmib asjakohased riskimaandamistingud. Riskikontrolli funktsioon jälgib regulaarselt limiitide kasutamist ja kontrollib riskimaandamistingute sõlmimist.

Admiral Markets kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõude arvutamiseks baasmeetodit.

Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks kohustuslikele kapitalinõuetele. Detailne ülevaade Admiral Markets poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisas 5.

Admiral Markets-i omavahendite tase seisuga 31.12.2018 oli 38,3 miljonit eurot (31.12.2017: 24,9 miljonit). Admiral Markets-i omavahendite tase kasvas peamiselt tänu 2017. aasta (auditeeritud 2017. aasta puhaskasumit kajastati osaliselt jaotamata kasumis) ja 2018. aasta kasumi kaasamisele omavahendite koosseisu. Admiral Markets on raporteerimisperiodil lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 31,0% (31.12.2017: 21,7%) ja täitis kõiki regulatiivseid kapitalinõuded nii 2018. kui ka 2017. aastal.

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	31.12.2018	31.12.2017
Sissemakstud aktsiakapital	250	250
Omaaktsiad	-51	-196
Muud reservid	75	-38
Eelmiste perioodide jaotamata kasum*	28 065	21 402
Immateriaalne põhivara	-745	-93
Aruandeperioodi kasum **	8 898	1 742
Esimese taseme omavahendid kokku	36 492	23 067
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	38 319	24 894

* Eelmiste perioodide jaotamata kasumit seisuga 31.12.2017 on korrigeeritud omanikele 2018. aasta veebruaris makstud dividendide võrra (Lisa 19) ning eelmiste perioodide jaotamata kasumit seisuga 31.12.2018 on korrigeeritud eeldatavate dividendide väljamakse võrra summas 1,37 miljonit eurot.

** Kooskõlas EL-i regulatsiooniga võib pädevate asutuste eelneval nõusolekul võtta jaotamata kasumina arvesse aruandeperioodi auditeeritud puhaskasumit. EL-i määrusega kooskõlas tehtud arvutustes on osaliselt arvesse võetud 2017. aasta esimese kuu kuu jooksul teenitud puhaskasum summas 1,7 miljonit eurot.

Kapitalinõuded

(tuhandetes eurodes)	31.12.2018	31.12.2017
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	13 322	12 481
Jaenõuded standardmeetodil	4 330	5 783
Muud varad standardmeetodil	3 934	1 813
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	21 586	20 077
Valuutarisk standardmeetodil	35 631	38 644
Positsioonirisk standardmeetodil	6 484	5 668
Kaubarisk standardmeetodil	7 972	6 354
Tururisk kokku	50 087	50 666
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil	13	4
Operatsioonirisk baasmeetodil	51 914	44 206
Koguriskipositsioon kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	123 600	114 953

Kapitali adekvaatsus

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitali adekvaatsus	31,0%	21,7%
Esimese taseme omavahendite suhtarv	29,5%	20,1%

Ettevõtte juhtimine

Admiral Markets-i juhtimine

Admiral Markets Group AS juhtkond vastutab Admiral Markets Group AS-i organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise toimimise eest. Nõukogu teostab strateegilist juhtimist ja järelevalvet. Juhatuse koordineerib igapäevaseid tegevusi ja finantsjuhtimist.

Oma tegevuste juhtimiseks kasutab Admiral Markets Group AS peamiselt töölepingu alusel töötavate spetsialistide ekspertteadmisi, kuid kasutatakse ka teenuse lepingu alusel töötavaid spetsialiste, selleks õigusaktides, asjakohastes

juhendites ning kehtestatud sisekordades ettenähtud tingimustel ja korras, tuginedes nõukogu ja juhatuse otsustele.

2018. aasta lõpus oli Admiral Markets Group AS-is 228 töötajat (2017: 209 töötajat). Aruandeperioodil oli töötajatele makstud töötasusid koos sotsiaalkindlustusmaksudega kokku summas 9 245 tuhat eurot (2017: 8 438 tuhat eurot) ja juhtkonna tasu kokku summas 1 101 tuhat eurot (2017: 981 tuhat eurot).

Admiral Markets AS-i juhtimine

Üldkoosolek

Käesoleva aruande koostamise hetkel on Admiral Markets Group AS peamised aktsionärid (kellel on üle 10% nende aktsiatega esindatud häälest):

1. Montes Auri OÜ (1 225 000 aktsiat, mis moodustab 49,0% aktsiate koguarvust), mille ainuaktsionär on Alexander Tsikhilov;
2. Alexander Tsikhilov (684 375 aktsiat, mis moodustab 27,375% aktsiate koguarvust);
3. Laush OÜ (446 250 aktsiat, mis moodustab 17,85% aktsiate koguarvust), mille ainosanik on Dmitri Lauš.

Kõigi teiste aktsionäride osalus moodustab vähem kui 2% aktsiate koguarvust.

Juhatus

2018. aasta lõpuks ja aastaaruande koostamise hetkel juhtis Admiral Markets Group AS-i kolmeliikmeline juhatus:

1. Sergei Bogatenkov
2. Jens Chrzanowski
3. Victor Gherbovet

James Chernikovi ja Mindaugas Deksnysse juhatusel liikmete volitused lõppesid vastavalt 17. jaanuaril 2018 ja 9. oktoobril 2018.

2018. aasta lõpuks ja aastaaruande koostamise hetkel koosnes Admiral Markets Group AS-i nõukogu kuuest liikmest:

1. Anatolii Mikhalchenko - nõukogu esimees, volituste tähtaeg 27.09.2020
2. Anton Tikhomirov - volituste tähtaeg 14.04.2021
3. Olga Senjuškina - volituste tähtaeg 14.04.2021
4. Alexander Tsikhilov - volituste tähtaeg 09.06.2022
5. Fedor Ragin - volituste tähtaeg 09.06.2022
6. Dmitri Lauš - volituste tähtaeg 02.02.2023

2018. aastal nimetati nõukogu täiendavaks liikmeks Dmitri Lauš – volituste algus 20.02.2018. Dmitri Lauš on Admiral Markets Group AS aktsionär ja kaasasutaja. Konsolideerimisgrupis on Dmitri Lauš juhtivatel ametikohtadel Admiral Markets UK Ltd-s, Admiral Markets Cyprus Ltd-s, VORLID OÜ-s ja AMTS Solutions OÜ-s. Ta on ka mittetulundusühingute Admiral Invest Klubi, Digitaalklubi "FX" ja MTÜ FinanceEstonia juhatusel liige. Lisaks kaudsele osalusele Admiral Markets Group AS-is omab Dmitri Lauš 100% osalust Laush OÜ-s ja Dear Innovations OÜ-s, samuti 50% kaudsetest aktsiatest AdmiralCrypto Investments OÜ-s ja umbes 39% kaudsetest aktsiatest VORLID OÜ-s. Dmitri Lauš on ka eespool nimetatud äriühingute juhatusel liige.

Nõukogu endiste liikmete Alexandr Ljubovski ja Juri Kartakov volitused lõppesid vastavalt 14.05.2018 ja 31.08.2018.

Nõukogu liikmed



Anatolii Mikhalchenko

Nõukogu esimees

Liitus Admiral Markets`iga 2004. aastal kui koostööpartner. Omandas teaduskraadi Sankt-Peterburgi ülikoolis ITMO University. On tegutsenud Admiral Markets Group AS-i nõukogu esimehena alates 2011. aastast.



Anton Tikhomirov

Nõukogu liige

Omab finantsvaldkonnas töötamise kogemust alates aastast 1999 ning omab varasemat juhtimiskogemust kauplemisteenust osutavas ettevõttes. Liitus Admiral Markets`iga peale Venemaal asuva börsiettevõtte ülevõtmist. On kujundanud Admiral Markets-i äritegevust nii Hispaanias kui ka Ladina-Ameerikas. Hetkel vastutab piirkondliku struktuuri järelevalve, grupi tegevuse põhinäitajate ja muu kriitilist tähtsust omava tegevuse arendamise ja väljatöötamise eest.



Olga Senjuškina

Nõukogu liige

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2014. Omab Tallinna Tehnika Ülikooli bakalaaurusekraadi raamatupidamises ja magistrikaadi ärihalduses. Enam kui 20-aastane töökogemus raamatupidamises, maksunõustamises ja varahalduses. Varasemalt töötanud masinatööstuse ja logistika valdkondades finantskontrollerina.



Alexander Tsikhilov

Nõukogu liige

On seotud olnud mitmete äriliste projektidega, sealhulgas internetiteenuste osutamisega. Asutas 2001. aastal Admiral Markets'i. Omandas 2006. aastal magistrikaadi ja 2015. aastal Swiss Business School doktorikraadi ärijuhtimises.



Fedor Ragin

Nõukogu liige

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2017. Omab Peterburi Rahvusvahelise Juhtimise Instituudi magistrikraadi ärijuhtimises ja Leningradi Mehaanikainstituudi inseneri magistrikraadi. Töökogemuse alla kuulub 19 aastat MBA/EMBA programmide õpetamist, ärikooli juhtimine, strateegiline nõustamine, startup-ide käivitamine ja juhtimine, eraettevõtete juhatustes iseseisva direktorina töötamine ning doktoritöö teostamine asutaja järgluse teemal.



Dmitri Lauš

Nõukogu liige

Omab Estonian Business School ärijuhtimise BA kraadi. Koos Alexander Tsikhiloviga asutas Eestis Admiral Markets'i peakontori. Tulenevalt finantstehnoloogilistest teadmistest omab olulist rolli ettevõtte tehnoloogia arendamises.

Juhatuse liikmed



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2014. Omab Tallinna Tehnika Ülikooli bakalauresekraadi majandusteaduses ja magistrikaadi ärihalduses. Läbis kursused ärijuhtimises Saksamaa ülikoolis Leipzig Graduate School of Management (HHL). Enam kui 10-aastane töökogemus finantsnõustamises, panganduses ja varahalduses. Varasemalt töötanud ettevõtetes Swedbank AS, Versobank, Ernst & Young ning Eesti Pank.



Jens Chrzanowski

Juhatuse liige

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2011. Lõpetamata ülikooli Brandenburg University of Applied Science bakalauresekraadi õpingud majandusteaduses. Enam kui 15-aastane töökogemus finants- ja kauplemissalal. Töötanud ettevõtetes FXCM, E*TRADE Germany ja Deutsche Bank.



Victor Gherbovet

Juhatuse liige

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2008. Omab ülikooli Bucharest Academy of Economic Studies bakalaaurusekraadi majandusteaduses ja magistrikraadi ärijuhtimises. Enam kui 12-aastane kogemus kindlustus-, pangandus- ja finantsvaldkonnas. Varasemalt töötanud ettevõtetes Eximbank-Gruppo Veneto Banca ja Lukoil Insurance Group.

Hea Ühingujuhtimise Tava aruanne

Admiral Markets Group AS järgib oma äritegevuses ettevõtte põhikirja, siseriiklike õigusakte ning üldtunnustatud hea ühingujuhtimise tava. Kuivõrd Admiral Markets Group AS konsolideerimisgruppi kuuluva investeerimisühingu Admiral Markets AS-i võlakirjad on kaubeldavad Nasdaq Tallinna börsil, on Admiral Markets Group AS kohustatud raamatupidamisseaduse § 31² lg 1 kohaselt tegevusaruandele lisama alajaotisena ühingujuhtimise aruande, mis vastab sama seaduse §-s 24² lg 2 nõutele. Admiral Markets Group AS juhtimine peab lähtuma eelkõige Admiral Markets Group AS huvidest ning andma piisava võimaluse juhtimispõhimõtete kohta asjatundlikul ja huvitatud isikul ülevaate saamiseks.

1. Üldkoosolek

Admiral Markets Group AS-i kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek, mille kaudu teostavad Admiral Markets Group AS aktsionärid oma õigusi, seda õigusaktides ja Admiral Markets Group AS-i põhikirjas sätestatud korras ja ulatuses. Üldkoosoleku pädevuses on uute põhikirja artiklite muutmine ja kinnitamine, aktsiakapitali suuruse muutmine, nõukogu liikmete tagasikutsumine ning äriühingu ühinemise või ümberkorraldamise otsustamine ja muud õigusaktides määratletud asjaolud.

2. Nõukogu

Nõukogu liikmed valib Admiral Markets Group AS üldkoosolek. Nõukogu liikmeks valitakse isikuid, kellel on nõukogu töös osalemiseks piisavad teadmised ja kogemused.

Admiral Markets Group AS nõukogu:

- planeerib koostöös juhatusega Admiral Markets Group AS-i tegevust;
- korraldab Admiral Markets Group AS-i juhtimist (mh osaleb Admiral Markets Group AS-i tegevust puudutavate oluliste otsuste tegemisel);
- teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle õigusaktides sätestatud korras ja ulatuses, mh hindab regulaarselt juhatuse tegevust Admiral Markets Group AS-i strateegia elluviimisel, Admiral Markets Group AS-i finantsseisundit, riskijuhtimise süsteemi, juhatuse tegevuse õiguspärasust ning seda, kas Admiral Markets Group AS-i puudutav oluline teave on nõukogule nõuetekohaselt teatavaks tehtud; ning

- määrab kindlaks ja vaatab regulaarselt üle Admiral Markets Group AS-i strateegia, tema üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve.

Lisaks seadusest ettenähtud tegevustele, andis nõukogu 2018. aastal juhatusele nõusoleku igapäevasest majandustegevusest väljuvates ning seaduses kirjeldatud nõukogu nõusolekut vajavates küsimustes.

Regulaarsete koosolekute raames vaatas nõukogu korrapäraselt läbi Admiral Markets Group AS-i ja samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate investeerimisühingute äri- ja finantstulemused.

Admiral Markets Group AS-i üldkoosolekute otsuste alusel olid 2018. aastal Admiral Markets Group AS nõukogu liikmed:

- Anatoli Mikhalchenko, nõukogu esimees, volituste tähtaeg 27.09.2020;
- Alexander Tsikhilov, volituste tähtaeg 09.06.2022;
- Fedor Ragin, volituste tähtaeg 09.06.2022;
- Olga Senjuškina, volituste tähtaeg 14.04.2021;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.04.2021;
- Dmitri Lauš, volituste tähtaeg 20.02.2023;
- Juri Kartakov, volituste tähtaeg 26.09.2017 kuni 31.08.2018;
- Aleksandr Ljubovski, volituste tähtaeg 26.09.2017 kuni 14.05.2018.

3. Juhatus

Juhatus juhib ja esindab Admiral Markets Group AS-i ning korraldab Admiral Markets Group AS igapäevast majandustegevust õigusaktides, Admiral Markets Group AS-i põhikirjas ning nõukogu ja üldkoosolekute otsustes sätestatud tingimustel ja korras, tegutsedes majanduslikult kõige otstarbekamal viisil ja lähtudes Admiral Markets Group AS-i parimatest huvidest.

Juhatus liikmed valib nõukogu. Admiral Markets Group AS juhatus koosneb ühest kuni viiest liikmest, sealhulgas juhatuse esimehest ja juhatuse aseesimehest. Juhatuses on: Admiral Markets Group AS-i igapäevase tegevuse juhtimine; nõukogu koosolekul ja üldkoosolekul arutamisele tulevate küsimuste ettevalmistamine; vajalike projektide koostamine ning üldkoosoleku otsuste täitmise ja vajalike abinõude rakendamise tagamine, eelkõige sisekontrolli korraldamine; muud seaduses ettenähtud ja Grupi igapäevase majandustegevusega seotud kohustused ja õigused.

- Admiral Markets Group AS nõukogu otsuste alusel olid Admiral Markets Group AS juhatuse liikmed 2018. aastal järgmised:
- Sergei Bogatenkov, volituste tähtaeg 03.12.2021;
- Victor Gherbovet, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- Jens Chrzanowski, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- Mindaugas Deksnys, volituste tähtaeg 04.04.2017 kuni 09.10.2018;
- James Chernikov, volituste tähtaeg 04.03.2016 kuni 18.01.2018.

4. Juhatus ja nõukogu tasustamine

Juhatus ja nõukogu liikme tasu, sealhulgas preemiasüsteem, peab olema selline, mis motiveerib isikut tegutsema Admiral Markets Group AS-i parimates huvides ning hoiduma tegutsemisest isiklikes või muude isikute huvides.

Admiral Markets Group AS ei avalda üksikute juhatuse ega nõukogu liikmete tasusid, kuna vastavalt isikutega sõlmitud ametilepingutele on tegemist konfidentsiaalse informatsiooniga.

Juhtkonnale arvestatud kogutasu on välja toodud koondsummana aastaaruandes.

5. Finantsaruandlus ja auditeerimine

Grupp koostab ning avalikustab iga aasta majandusaasta aruande oma veebilehel. Majandusaasta aruanne auditeeritakse.

Arvestades juhatuse ettepanekuid ja audiitori nõusolekut, on Admiral Markets Group AS 10.10.2018 peetud üldkoosoleku otsusega valitud Grupi 2018. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers, registrikoodiga 10142876. Audiitorile makstav tasu ei kuulu kokkuleppel audiitorettevõttega avaldamisele ning käsitletakse konfidentsiaalse teabena.

Grupi audiitor on Admiral Markets Group AS-ile 2018. aasta jooksul osutanud muid kindlustandvaid ja nõustamisteenuseid, mis on lubatud vastavalt Eesti Vabariigis kehtivale audiitortevõtte seadusele.

6. Dividendipoliitka

Dividendide jaotamine ettevõtte aktsionäridele kajastatakse finantsaruannetes kohustusena hetkest, mil dividendide väljamaksmine ettevõtte aktsionäride poolt kinnitatakse.

Dividendi maksmise põhimõtted:

- Dividendi maksmise kõige olulisemaks eelduseks on kapitaliga seotud nii välised kui sisemised regulatiivsed normatiivid, mis peavad olema jätkusuutlikult täidetud.
- Admiral Markets Group AS võib kasvu- ja/või investeerimisplaanide korral dividendide maksmisest loobuda.
- Admiral Markets Group AS maksab eeltingimuste täitmisel dividendideks kuni 30 protsenti maksude eelsest kasumist (Admiral Markets Group AS-i dividendipoliitika alusel). Nimetatud dividendimäär sisaldab dividendide pealt makstavat tulumaksu.

2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
VARAD			
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 835	27 708
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	10 998	3 361
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksud	9, 10	2 237	1 681
Varud		69	9
Käibevara kokku		41 139	32 758
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud		4	53
Muud nõuded		73	0
Materiaalne põhivara	11	1 370	489
Immateriaalne põhivara	12	847	220
Põhivara kokku		2 294	760
VARAD KOKKU		43 433	33 519

KOHUSTUSED
Lühiajalised kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	176	177
---	---	-----	-----

Võlad ja ettemaksud	13	2 636	1 993
---------------------	----	-------	-------

Kokku lühiajalised kohustused		2 812	2 170
--------------------------------------	--	--------------	--------------

Pikaajalised kohustused

Allutatud võlakirjad	16	1 827	1 827
----------------------	----	-------	-------

Pikaajalised kohustused kokku		1 827	1 827
--------------------------------------	--	--------------	--------------

KOHUSTUSED KOKKU		4 639	3 997
-------------------------	--	--------------	--------------

OMAKAPITAL

Aktsiakapital	19	250	250
---------------	----	-----	-----

Omaaktsiad		-51	-196
------------	--	-----	------

Kohustuslik reservkapital	19	25	25
---------------------------	----	----	----

Realiseerimata kursivahed		-234	-87
---------------------------	--	------	-----

Muu omakapital		243	0
----------------	--	-----	---

Jaotamata kasum		38 551	29 523
-----------------	--	--------	--------

Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		38 784	29 514
--	--	---------------	---------------

Mittekontrolliv osalus		10	8
------------------------	--	----	---

OMAKAPITAL KOKKU		38 794	29 522
-------------------------	--	---------------	---------------

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		43 433	33 519
---------------------------------------	--	---------------	---------------

Lisad lehekülgedel 67 kuni 129 on konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2018	2017
Netotulem klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		34 093	27 814
Vahendustasu tulu		85	72
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-1 653	-1 555
Muud kauplemistegevusega seotud tulud		799	1 230
Muud kauplemistegevusega seotud kulud		-743	-580
Kauplemistegevuse netotulu	22	32 581	26 981
Muud tulud		353	815
Muud kulud		-726	-1 007
Intressitulu		149	59
Intressikulu		-146	0
Netokasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		687	-790
Tööjõukulud	23	-9 245	-8 438
Tegevuskulud	24	-12 457	-10 317
Põhivara kulum		-318	-231
Kasum enne tulumaksustamist		10 878	7 072
Tulumaks	17	-559	-524
Aruandeaasta puhaskasum	19	10 319	6 548
Muu koondkasum:			
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Realiseerimata kursivahed		-145	-136

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 29.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Aruandeaasta koondkasum		10 174	6 412
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv puhaskasum		10 317	6 578
Mittekontrollivale osalusele kuuluv puhaskasum (-kahjum)		2	-30
Aruandeaasta puhaskasum		10 319	6 548
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv koondkasum		10 172	6 443
Mittekontrollivale osalusele kuuluv koondkasum (-kahjum)		2	-30
Aruandeaasta koondkasum		10 174	6 412
Puhaskasum aktsia kohta	19	4,19	2,69
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	19	4,17	2,69

Lisad lehekülgedel 67 kuni 129 on konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi puhaskasum		10 319	6 548
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		318	231
Kasum põhivara müügist		0	-7
Intressitulu		-149	-59
Intressikulu		147	0
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest		185	128
Valuutakursi muutuste kasumid/kahjumid ja muud finantstulud ja -kulud		-687	790
Tulumaksu kulu		558	524
Korrigeeritud kasum äritegevusest		10 691	8 155
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-407	-405
Tuletisinstrumentide varade muutus		-55	11
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus	7	120	-90
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		728	15
Tuletisinstrumentide kohustuse muutus		-1	125
Laekunud intressid		4	21
Makstud intressid		-146	0
Varude muutus		-61	-1
Makstud ettevõtte tulumaks		-416	-331
Kokku rahavood äritegevusest		10 457	7 500

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials I.S.
 Kuupäev/date 29.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavood investeerimistegevusest

Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	11, 12	2	35
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	11, 12	-1 860	-374
Võlakirjade soetus		-18 342	-3 487
Võlakirjade müük		11 519	2 297
Soetatud finantsinvesteeringud		-2	-53
Antud laenud		-300	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-8 983	-1 582

Rahavood finantseerimistegevusest

Laekumine allutatud võlakirjade emiteerimisest		0	1 827
Väljamakstud dividendid	19	-1 288	-1 288
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel		0	-61
Omaaktsiate müük		237	0
Tehingud mittekontrolliva osalusega		0	-17
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-1 050	460
RAHAVOOD KOKKU		424	6 378
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	27 376	21 724
Raha ja raha ekvivalendid muutus		424	6 378
Valuutakursside muutuste mõju		-177	-726
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	7	27 623	27 376

* v.a. kasutuspiiranguga raha (restricted cash), mille kohta on esitatud informatsioon lisas 7. Lisad lehekülgedel 67 kuni 129 on konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.S.
 Kuupäev/date 29.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

(tuhandetes eurodes)	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital							Kokku omanikele kuuluv omakapital	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
	Aksia- kapital	Omaaktsiad (-)	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Muu omakapital	Realiseerimata kursivahed				
Saldo seisuga 01.01.2017	250	-196	0	24 257	0	48	24 360	38	24 398	
Kohustuslik reservkapital	0	0	25	-25	0	0	0	0	0	
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 288	0	0	-1 288	0	-1 288	
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	6 578	0	0	6 578	-30	6 548	
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0	0	-136	-136	0	-136	
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	6 578	0	-136	6 443	-30	6 412	
Saldo seisuga 31.12.2017	250	-196	25	29 523	0	-87	29 514	8	29 522	
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 288	0	0	-1 288	0	-1 288	
Omaaktsiate müük	0	145	0	0	243	0	388	0	388	
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	10 317	0	0	10 317	2	10 319	
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0	0	-147	-147	0	-147	
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	10 317	0	-147	10 172	0	10 174	
Saldo seisuga 31.12.2018	250	-51	25	38 522	243	-234	38 784	10	38 794	

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 19. Lisad lehekülgedel 67 kuni 129 on konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

A stack of books and a pen holder on a white surface. The top book is a spiral-bound notebook with a white cover. Below it is a book with a light brown cover. At the bottom is a book with a white cover and a grid pattern. A pen holder made of a light brown paper bag is positioned in the background, containing several pens and pencils.

3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lisad

1. Üldine informatsioon

ADMIRAL MARKETS GROUP AS on investeerimisühing alates 30.12.2009. ADMIRAL MARKETS GROUP AS asutati eesmärgiga ühendada ühte gruppi erinevate riikide finantsettevõtteid moodustades rahvusvaheliste ettevõtete grupi, mis tegutseb ühise – Admiral Markets – kaubamärgi nime all (edaspidi ühiselt kasutatud „Admiral Markets“ või „Grupp“).

Ettevõtte peakontor asub aadressil Maakri 19/1, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 29.03.2019 vastavalt juhtkonna otsusele. Grupi aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist. Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Admiral Markets Group AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 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 lisa 5.

Olulisemad finantsaruannetes kasutatud raamatupidamisarvestuse põhimõtted on toodud allpool. Neid põhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate kohta, kui ei ole märgitud teisiti. Käesolev finantsaruanne on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Käesoleva finantsaruande koostamise ajaks avaldatud uute standardite ja teatud standardite muudatuste ning tõlgenduste ülevaade ja ettevõtte juhatuse hinnang uute standardite ja tõlgenduste rakendamise mõju kohta on toodud lisa 3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute tegemist. Hinnangud põhinevad informatsioonil ettevõtte seisundist, kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

2018. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad Admiral Markets Group AS (emaettevõte) ning tema tütaretevõtete (edaspidi ühiselt: Grupp) finantstulemused:

	Riik	Emaettevõtte osalus 31.12.2018	Emaettevõtte osalus 31.12.2017	Tegevusala
Admiral Markets AS	Eesti	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets PTY Ltd	Austraalia	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets Cyprus Ltd	Küpros	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets UK Ltd	Suurbritannia	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets Chile SPA	Tšiili	100%	100%	Tugiteenused
Runa Systems CP	Valgevene	100%	100%	IT teenused
AMTS Solutions OÜ	Eesti	62%	62%	IT teenused
Admiral Virtual OÜ	Eesti	100%	-	Muude finantsteenuste osutamine
World OÜ	Eesti	25%	100%	IT teenused

Juulis 2018 müüdi 75% World OÜ (endise nimega BCNEX OÜ) osakutest ja alates sellest hetkest on World OÜ Admiral Markets Group AS sidusettevõtte.

Solutions ning mittekontrolliv osalus ebaolulised Grupi konsolideeritud finantsaruandes ja selle lisades.

Grupile kuulub 62% AMTS Solution OÜ osadest. AMTS Solutions OÜ 2017. ning 2018. aasta koguvarad ja puhaskasum moodustavad marginaalse osa Grupi koguvaradest ja puhaskasumist. Sellest tulenevalt on AMTS

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2018 ja lõppes 31. detsembril 2018. Grupi arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Konsolideerimise põhimõtted

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab Admiral Markets Group AS (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtjate finantsaruandeid.

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma

mõjuvõimu majandusüksuse üle. Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevate ettevõtete soetused). Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Omakapitaliinstrumentide emiteerimise tehingukulused kajastatakse omakapitali

vähendamisenä, võlainstrumendi emiteerimise tehingukulud kajastatakse võlainstrumendi bilansilise väärtuse vähendamisenä ning kõik muud omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse kuludes. Ostumeetodi korral võetakse kõik omandatud tütaretevõtja eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes, sõltumata mittekontrolliva osaluse olemasolust.

Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrolliv osalus omandatavas ettevõttes, mis annab selle omanikule õiguse proportsionaalsele osale ettevõtte netovarast selle likvideerimise korral, (a) õiglastes väärtuses või (b) mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast. Mittekontrollivaid osalusi, mis ei ole osalused enam käesoleval hetkel, mõõdetakse õiglastes väärtuses.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mittekontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Grupi osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütaretevõtte netovarade õiglane väärtus, siis pärast juhtkonna poolt täiendavate hinnangute tegemist kõikide omandatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ja nende õiglaste väärtuste hindamise osas, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisesed tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata

kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele.

Majandusaasta kestel soetatud tütaretevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandesse alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdü tütaretevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandesse alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

Mittekontrolliv osalus on see osa tütaretevõtte aruandeperioodi tulemusest ja netovaradest, mida Grupp otseselt või kaudselt ei oma. Mittekontrolliv osalus moodustab eraldi osa Grupi omakapitalist. Konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatakse mittekontrolliv osalus eraldi emaetevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist. Konsolideeritud koondkasumiaruandes kajastatakse mittekontrolliva osaluse osa kasumist eraldi emaetevõtte omanikele kuuluvast osast.

Grupp käsitleb tehinguid mittekontrolliva osalusega kui tehinguid teiste osalejatega Grupi omakapitalis. Kui mittekontrollivalt osaluselt ostetud osalus tütaretevõtte netovarade bilansilises väärtuses erineb ostuhinnast, kajastatakse vahe omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaetevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaetevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande

koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhiaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideerimata finantsaruanded“ nõuetele vastavalt.

Emaettevõtja eraldiseisvates põhiaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (peatükk 4), on investeeringud tütarettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused vara väärtuse langusest.

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Admiral Markets Group AS 2018. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaasta jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes. Täpsem informatsioon uute arvestuspõhimõtete rakendamise osas on avalikustatud lisas 3 a).

Konsolideeritud koondkasumiaruandes ridadel “Muud kauplemistegevusega seotud tulud ja kulud”, “Muud tulud ja kulud” ja “Intressitulud ja kulu” on saldod esitatud brutosummadena, võrreldes 2017. aasta aruandega, milles olid vastavad read esitatud netosummadena. Seega on võrreldavuse eesmärgil eelmise aasta võrdlusandmed näidatud 2018. aasta finantsaruandes brutosummadena.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside

alusel. Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümber arvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real “Netokasum (-kahjum) valuutakursi muutustest”. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Finantsvarad

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Klassifitseerimine

Grupp klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse

- need, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus.

Klassifitseerimine sõltub Grupi ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal Grupp võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja Grupp annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvelevõtmisel õiglasest väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega, välja arvatud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade puhul. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Võlainstrumendid (laenuid ja võlakirjad)

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Grupi ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest.

Grupi võlainstrumendid jagunevad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus. Nendest finantsvaradest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

Seisuga 1. jaanuar 2018 ja 31. detsember 2018 olid järgnevad Grupi finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias:

- raha ja raha ekvivalendid;
- nõuded klientidele;
- antud laenuid;
- muud nõuded.

- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi muu koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. See on juhul, kui ärimudeliks on hoida kauplemiseesmärgil

- see tähendab finantsvarasid hoitakse kauplemiseesmärgil, vaatega need lühiajalises perspektiivis müüa ja eesmärgiga teenida kasumit. Võlainstrumentid kajastatakse kohustuslikult õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kui neid varasid juhitakse või hinnatakse õiglasest väärtuse alusel või varasid hoitakse eesmärgiga need müüa või alternatiivselt, kui rahavood ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglasest väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes. Teenitud lepingulised intressid on kajastatud kasumiaruande real Intressitulu.

Seisuga 1. jaanuar 2018 ja 31. detsember 2018 olid järgnevat Grupi finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias:

- Võlakirjad.

Omakapitaliinstrumendid

Grupp kajastab omakapitaliinstrumendid õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mõõdetud omakapitaliinstrumendist saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real muu tulu/kulu.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid, sealhulgas futuur-, forward-, optioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumendid, mis on seotud alusvara muutusega, kajastatakse õiglasest väärtuses. Kõik tuletisinstrumentid kajastatakse varana juhul kui nende õiglane väärtus on positiivne ning kohustusena kui õiglane väärtus on negatiivne.

Tuletisinstrumenti õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Grupp ei rakenda riskimaandamisarvestuse põhimõtteid.

Väärtuse langus

Grupp hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatavat krediitkahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediitkahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Grupp kasutab eksperhinnanguid ECL arvutuste individuaalseks hindamiseks.

ECL mudelil on kolm faasi, mis baseeruvad krediidiriski muutusel. 12-kuu ECL (faas 1) rakendatakse kõikidele kirjetele, va kui on toimunud krediidiriski oluline suurenemine võrreldes esialgse kajastamisega. Kirjetele, mille puhul on toimunud oluline krediidiriski suurenemine (faas 2) või on maksejõuetud (faas 3), rakendatakse kogu eluea jooksul ECLi.

Grupp hindab igal bilansipäeval, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega. Olulise krediidiriski suurenemise hindamine baseerub kvantitatiivsetel ja kvalitatiivsetel indikaatoritel. Need indikaatorid sisaldavad, mis on makseviivitusega vahemikus >30 ja <90 päeva ja finantsvarad, mille lepingulisi tingimusi on muudetud seoses

kliendi finantsraskustega. Juhul kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine võrreldes esmase kajastamisega, kajastatakse eluea ECL allahindlus ja finantsvara liigub faasi 2. Meetod on sümmeetriline, st järgnevatel bilansipäevadel, kui finantsinstrumendi krediitkvaliteet paraneb selliselt, et enam ei ole täidetud oluline krediidiriski suurenemise kriteeriumid alates esmasest kajastamisest, siis finantsvara liigub faasi 1.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Grupp IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava krediitkahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Grupp kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Grupp klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL);
- Laenuid ja nõuded (L&R);
- Müügijootel varad (AFS).

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglases väärtuses, õiglaseks väärtuseks on sellisel juhul finantsvara eest makstud või saadaolev tasu. Lisaks kajastatakse finantsvara soetusega seotud tehingukulud finantsvara soetusmaksumuses kui finantsvara ei ole õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Soetusmaksumus sisaldab kõiki tehinguga otseselt seotud kulusi, välja arvatud finantsvarad õiglase väärtuse muutustega läbi

kasumiaruande.

Finantsvara eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis, kui Grupp 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 Grupp saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

I. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

- Kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavad finantsvarad, ja
- Tuletisinstrumentid, sh valuutapaarid

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

Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutustest tulenevad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes „Netotulem klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ real.

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, krediidiireitingus 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-, optioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumentid, mis on seotud alusvara muutusega. 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 (*contracts for differences*)

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optioonilepingud) 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 „Netotulem klientidega

ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“.

Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Finantsvara ja finantskohustusi saldeeritakse ja esitatakse bilansis netosummana ainult siis, kui ettevõtte on juriidiliselt rakendatav õigus kajastatud summasid saldeerida ja grupp kavatses neid kas saldeerida netoalusel või realiseerida vara ja tasuda kohustuse samaaegselt. Juriidiliselt rakendatav õigus ei tohi olla sõltuv tulevastest sündmustest ning peab olema rakendatav tavalise äritegevuse käigus ning Grupi või tehingupartneri poolsete lepingurikkumiste, maksejõuetuse ning pankroti korral.

Grupp ei kasuta tuletisinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (*hedge accounting*) erireegleid.

II. Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu ja ettemaksed kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja ettemakseid korrigeeritud soetusmaksumuses, ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud

soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning allahindlus vara väärtuse langusest).

Finantsvarade väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil kahjulik sündmus (või sündmused) leiab aset pärast vara esialgset arvelevõtmist ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärset hinnatav. Grupp hindab riske, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnenu objektiveid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustus ettevõtte ees).

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse Grupi tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud 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 laekuvate nõuetega seotud allahindlused kajastatakse tegevuskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantsseisundi aruandest välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähendamisenä.

III Müügiotel finantsvarad

Müügiotel finantsvarad on pikaajalised finantsinvesteeringud, näiteks aktsiad ja muud

omakapitaliinstrumendid. Need finantsvarad ei ole avalikult kaubeldavad ja nende õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, seetõttu kajastatakse need varad soetusmaksumuses (st soetusmaksumus, millest on maha arvatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid).

Õiglase väärtuse hindamine

Grupp hindab finantsinstrumente, nagu tuletisinstrumendid, 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.

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

Grupp 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, mida on kirjeldatud allpool ning põhineb madalaima taseme sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse määramisele 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.

Grupp 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).

Raha ja raha ekvivalendid

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

Raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes sisaldab ka piiratud vahendeid (*restricted cash*). Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes ei sisalda selliseid kasutuspiirangutega rahajääke.

Bilansivälised varad ja kohustused

Admiral Markets Group AS ja tema tütarettevõtjad tegutsevad investeerimisteenuse vahendajana ja hoiavad vastutaval hoiul klientide vahendeid. Vastavalt rahavoogude edasiandmise kokkuleppele (*pass-through arrangement*) käsitletakse neid varasid bilansiväliste varadena, vt. lisa 18.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumuselt maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Grupp kasutab materiaalse põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Materiaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Sõiduvahendid	3-5 aastat
Muu põhivara	3 aastat

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 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.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse arvele ja kajastatakse finantsseisundi aruandes lähtudes samadest põhimõtetest, mida rakendatakse materiaalsele põhivaradele.

Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset meetodit. Immateriaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, tarkvara	5 aastat

Juhul kui on indikatsioone, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test.

Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerivad tehnilised ja finantsilised võimalused ning positiivne kavatsus projekti elluviimiseks, Grupp suudab kasutada või müüa loodatavat vara ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärsetl mõõta.

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab Grupi 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.

Finantskohustuste arvestus

Grupp klassifitseerib finantskohustusi kas:

- finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, ja
- korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (tuletisinstrument) kajastamist vaata

arvestuspõhimõtetes Finantsvarad
Tuletisinstrumentid. Kõigi muude
finantskohustuste edasine kajastamine
toimub korrigeeritud soetusmaksumuses,
kasutades sisemise intressimäära meetodit.
Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära
arvutustesse. Erinevused laekunud summade
(miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel
kajastatakse kasumiaruandes instrumendi
tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära.
Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real
„Intressikulu“.

Emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased
allutatud kohustused võetakse algsest arvele
õiglasest väärtuses, miinus tehingukulud
(laekumisel saadud raha summas, vähendatuna
tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks
loetakse kohustusi, mis investeerimisühingu
likvideerimise või pankroti väljakuulutamise
korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate
õigustatud nõuete rahuldamist. Muud
finantskohustused (võlad hankijatele ja
viitvõlad) võetakse algsest arvele nende õiglasest
väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud,
ning edaspidi kajastatakse neid korrigeeritud
soetusmaksumus.

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

Finantskohustuste kajastamine lõpetatakse
kui see on kustunud (ehk lepinguga kindlaks
määratud kohustus on tasutud, tühistatud või
lõppenud).

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad
arvestatud, kuid väljamaksmata töötasusid ja
puhkusetasukohustust bilansipäeva seisuga.
Puhkusetasude maksmiseks arvestatud
kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja
töötuskindlustusmaksudega finantsseisundi
aruandes võlad ja ettemaksud koosseisus ja
kasumiaruandes tööjõukuludena.

Rendiarvestus

Kapitali- ja kasutusrent

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

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi
jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

Eraldis kajastatakse juhul, kui Grupil on enne
bilansipäeva tekkinud juriidiline või faktiline
tegevusest tingitud kohustus, eraldise

realiseerumine ressursside väljamineku näol on tõenäoline (üle 50%) ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinnatakse bilansipäeva seisuga ning eraldise suurust hinnatakse uuesti igal bilansipäeval.

Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt rohkem kui ühe aasta pärast, kajastatakse seda diskonteeritud nüüdisväärtuses. Diskonteerimisel võetakse aluseks sarnaste kohustuste suhtes turul valitsev intressimäär.

Eraldiste hulka kuuluvad 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

Ettevõtte tulumaks Eestis

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi koondkasumiaruandes, 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.

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamaksmeni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018. a. esimene arvesse võetav aasta.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtete erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisa 17.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse ettevõtte tulumaksu tütarettevõtetes ja nende filiaalides. Konsolideeritud koondkasumiaruandes on kajastatud Venemaal, Eestis, Lätis, Leedus, Rumeenias, Tšehhis, Horvaatias, Ungaris, Bulgaarias, Ühendkuningriigis, Saksamaal, Hispaanias, ning Austraalias asuvate tütarettevõtete ja filiaalide kasumilt arvestatud ettevõtte tulumaksukulu ja edasilükkunud tulumaksukulu aastatel 2018 ja 2017.

Kuni 2017 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustati Läti filiaali kasumit. Seega kajastati seni edasilükkunud tulumaksu ajutistelt erinevustelt Läti filiaali varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansiliste maksumuste vahel konsolideeritud aruandes. Uue

tulumaksu seaduse järgi maksustatakse alates 1. jaanuarist 2018 kasum, mis on tekkinud pärast 2017. aastat, selle jaotamisel maksumääraga 20/80. Uue seaduse rakendumise tulemusena ei ole enam erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste väärtuste vahel ning seega ei kajastata edasilükkunud tulumaksuvarasid ega –kohustusi Läti filiaali suhtes.

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Gruppi kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeringutest tütarettevõtetesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Tulude ja kulude arvestus

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Teenustasu tulud ja kulud kajastatakse lineaarselt teenuse osutamise perioodil, kui klient saab

teenusest kasu samal ajal kui seda osutatakse ettevõtte poolt. Sellised tulud on näiteks IB komisjonitasud ja maksesüsteemi tasud. Muutuv tasu kajastatakse müügitulus ainult ulatuses, mida juhtkonna hinnangul väga tõenäoliselt hiljem ei tühistata.

Muu tulu ja teenustasu tulu kajastatakse kindlal ajahetkel, millal Grupp on täitnud oma teostamiskohustused, mis on tavaliselt tehingu läbiviimise hetk. Saadud või nõuda olev tulu ja teenustasu on kogutasu teenuste eest, mis on selgelt eristatavad teostamiskohustused. Sellised tulud on näiteks mitteaktiivsuse tasu ning maksesüsteemide komisjonitasud.

Intressitulu ja –kulu kajastatakse koondkasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide puhul, mis on arvele võetud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on selline intressimäär, millega finantsvarast või –kohustusest tulenevaid rahavoogusid diskonteerides on tulemuseks antud finantsvara või –kohustuse hetke bilansiline maksumus. Sisemise intressimäära arvutus hõlmab kõiki antud finantsvara või –kohustusega seoses makstavaid või saadavaid tehingukulutusi, üle- ja alakursse.

Kauplemistulude all kajastatakse kaubeldavate tuletisinstrumentide ja muude õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade turuväärtuse muutusest.

Grupil on loojalsusprogramm, mille raames kliendid koguvad punkte, mis annab neile võimaluse saada tulevikus teenustelt allahindlust. Müügitulu kliendipunktidest kajastatakse punktide kasutamisel või nende aegumisel 12 kuu möödudes pärast esmast tehingut. Tulu hinnatakse võttes arvesse kasutatud punkte

eeldatavalt kasutatavatesse punktidesse. Lepinguline kohustus kajastatakse eeldatavalt kasutatavate punktide õiglasel väärtuses kuni lunastamise või aegumise hetkeni.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Grupile, tulu on usaldusväärset määratav ning teenused on ettevõtte poolt osutatud. Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses. Teenuse osutamisest saadavad tulud kajastatakse teenuse osutamise perioodis.

Kauplemistulude all kajastatakse kaubeldavate tuletisinstrumentide ja muude õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade turuväärtuse muutused.

Komisjoni ja vahendustasude tulude ja -kulude all kajastatakse Grupi tavapärase tegevuse raames teenuse vahendamise eest saadud või saadaolevat tasu ning makstud või makstaolevat tasu õiglasel väärtuses.

Klientide kauplemistegevuse tulemusena arvestatud boonust kajastatakse neto kauplemistulu vähendusena boonuse andmise perioodil. Boonuspunkte on võimalik lunastada ühe kalendriaasta jooksul.

Intressitulu ja -kulu kajastatakse koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on selline intressimäär, millega finantsvarast või -kohustusest tulenevaid rahavoogusid diskonteerides on tulemuseks antud finantsvara

või -kohustuse hetke bilansiline maksumus. Sisemise intressimäära arvutus hõlmab kõiki antud finantsvara või -kohustusega seoses makstavaid või saadavaid tehingukulutusi, üle- ja alakursse.

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% aktsiakapitalist. 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 ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2018 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisas 26.

3 Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust Grupi aruannetele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (AC), varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI), ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade

haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi muu koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande,

peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu

jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Järgnevas tabelis on toodud finantsvarade bilansiline maksumus võttes arvesse nende varasemaid mõõtmiskatgoriaid kooskõlas IAS 39-ga ning uusi mõõtmiskatgoriaid IFRS 9-le üleminekul 1. jaanuaril 2018:

Finantsvarad	Mõõtmiskatgoria		Bilansiline jääkväärtus IAS 39 (lõppsaldo seisuga 31.12.2017)	Mõju/ Ümberarvestus ECL	Bilansiline jääkväärtus IFRS 9 (algsaldo seisuga 01.01.2018)	Lisa
	IAS 39	IFRS 9				
Raha ja raha ekvivalendid	L&R	AC	27 708	0	27 708	7
Pikaajalised finants-investeeringud	AFS	FVTPL	53	0	53	
Võlakirjad	FVTPL	FVTPL	3 333	0	3 333	8
Tuletis-instrumendid	FVTPL	AC	28	0	28	8
Nõuded ostjate vastu	L&R	AC	63	0	63	
Laenud	L&R	AC	25	0	25	10

Muud lühiajalised nõuded	L&R	AC	214	0	214
Finantsvarad kokku			31 458	0	31 458

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine alates 1. jaanuarist 2018 ei omanud olulist mõju Grupi finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole. Kuigi kõigi finantsvarade suhtes, välja arvatud finantsvarad õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande, välja toodud tabelis kehtivad IFRS 9 väärtuse hindamise nõuded, on tuvastatud vara väärtuse languse kahjum ebaoluline. Täpsem informatsioon on välja toodud lisa 5, krediidiriski alajaotuses.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“, muudatus standardi IFRS 15 jõustamise osas (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüditud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid.

Uus standard ei omanud olulist mõju Grupi finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“, muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2018 või

hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkamise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetset ajahetket või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada Grupi kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel.

Uus standard ei omanud olulist mõju Grupi finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad alates 1. jaanuarist 2018, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Grupp on rakendanud standardi alates kohustuslikust jõustumise kuupäevast 1. jaanuarist 2019. Standard mõjutab Grupi arvestust kasutusrentidele, täpsemalt äriruumide rentimist. Vastav summa kajastati bilansis vara ja kohustusena, mille tulemusena suurenes Grupi varade ja kohustuste kogusumma. Grupp rakendas lihtsustatud üleminekureeglit, rakendades standardit IAS 8 ja ei korrigeerinud võrdlusperioodi summasid enne esmast rakendamist.

Aruandekuupäeva seisuga on Grupil mittekatkestavaid kasutusrendi kohustusi summas 4 289 tuhat eurot (vt lisa 15).

Grupp kajastas 1. jaanuari 2019 seisuga kasutamissoigusega vara ja kasutusrendi kohustust ligikaudu summas 3 877 tuhat eurot.

Grupp ei tegutse kui rendileandja.

IFRIC 23 "Ebakindlus tulumaksu käsitlemisel"
(rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

IAS 12 sätestab, kuidas kajastada aruandeperioodi ja edasilükkunud tulumaksu, kuid mitte seda, kuidas arvesse võtta ebakindluse mõju. Tõlgendus selgitab, kuidas rakendada standardi IAS 12 arvele võtmise ja mõõtmise nõudeid, kui eksisteerib ebakindlus tulumaksu käsitlemisel. Ettevõtte peab otsustama, kas iga ebakindlat maksukäsitlust käsitleda eraldi või koos ühe või mitme teise maksukäsitlusega, olenevalt sellest, milline meetod ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Ettevõtte peab eeldama, et maksuamet kontrollib maksuarvestust, mida tal on õigus kontrollida, ja et selle kontrolli teostamise ajal teab maksuamet kogu asjassepuutuvat informatsiooni. Kui ettevõtte järeldab, et ebakindla maksukäsitluse aktsepteerimine maksuameti poolt ei ole tõenäoline, tuleb ebakindluse mõju arvesse võtta maksutatava kasumi või kahjumi, maksubaasi, kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksusoodustuste või maksumäärade hindamisel, kasutades kas kõige tõenäolisemat summat või eeldatava väärtuse summat, olenevalt sellest, kumb meetod ettevõtte hinnangul ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Mõjud, mis tekivad muudatustest alusandmetes ja asjaoludes või uuest informatsioonist, mis mõjutavad ettevõtte otsuseid või hinnanguid, tuleb vastavalt tõlgendusele kajastada muudatusena raamatupidamishinnangus. Näideteks andmete ja asjaolude muudatuste või uue informatsiooni kohta, millest tulenevalt võib otsus või hinnang muutuda, on muuhulgas maksuameti poolt teostatav kontrollprotseduur või muu toiming, maksuameti poolt kehtestatud reeglite muudatus või maksuameti kontrollimisõiguse

aegumine. Kui puudub maksuameti nõusolek või mittenõustumine teatud maksukäsitlusega, on ebatõenäoline, et see oleks eraldiseisvana käsitlev andmete või asjaolude muutusena või uue informatsioonina, mis võiks mõjutada otsuseid või hinnanguid vastavalt sellele tõlgendusele. Grupp eeldab, et uus standard ei oma olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu pool).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruannetele.

„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruannetele.

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

Puuduvad muud uued või muudetud standardid või nende tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mis mõjutaks olulisel osal Gruppi.

4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnalt otsuste tegemist, eelduste ja hinnangute andmist, mis mõjutavad aruandeperioodil kajastatud tulude ja kulude, varade ja kohustuste ning tingimuslike kohustuste summasid. Ebaselgused nendes hinnangutes ja eeldustes võivad põhjustada olukorra, kus tulevastel perioodidel võib osutada 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 Grupp kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool Grupi kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused. Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond teostanud olulise hinnangu seoses investeerimisühingutes deposiitina hoitavate vahendite osas. Vastavalt allpool toodud põhjendustele on juhtkond seisukohal, et investeerimisühingutes hoitavad vahendid vastavad raha ja raha ekvivalentide väga likviidse ja väheolulise väärtuse muutumise riski kriteeriumitele. Allpool on toodud juhtkonna hinnangu täpsemad asjaolud:

- investeerimisühingutes deposiidina hoitavad vahendid on väga likviidsed, va tagatiseks olevad vahendid (restricted cash, summas 211 tuhat eurot), ja need saab ülekanda tagasi Grupi krediidasutustes olevale pangakontole 24 tunni jooksul;
- ajaloolised tehingud investeerimisühingutega toetavad nende vahendite likviidsust ning tehingud on toimunud 24 tunni jooksul;
- juhtkond teostab regulaarselt vastaspoolte ja nende finantspositsioonide ning avalikult kättesaadava informatsiooni hindamist. Sellest tulenevalt, kuigi investeerimisühingud ei ole väliste reitinguagentuuride poolt hinnatud, hindab juhtkond investeerimisühinguid olevat tugeva finantspositsiooniga ja madala krediidiriskiga, mida toetavad nende ettevõtete tugev kapitalipositsioon ja tugev likviidsus; ning
- investeerimisühingud peavad täitma regulatiivseid nõudeid ja on kohalike regulaatorite järelevalve all, st need ettevõtted peavad sarnaselt krediidasutustele täitma regulatiivseid kapitalinõudeid.

Vastavalt ülaltoodud asjaoludele on juhtkond hinnanud, et nimetatud vahendid täidavad raha ja raha ekvivalentide väga likviidse ja väheolulise väärtuse muutumise riski kriteeriumid.

5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Admiral Markets pakub tuletisväärtpaberitega kauplemise teenust (kauplemisplatvormi) jae-, professionaalsetele ja institutsionaalsetele klientidele. Vastavalt Admiral Marketsi riskijuhtimise poliitikale maandatakse tuletisinstrumentidest tulenevaid riske osaliselt vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu.

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Admiral Marketsi riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida. Riske mõõdetakse vastavalt nende iseloomule järgnevalt: kvalitatiivselt (mõju ulatus ning toimumise tõenäosus) või kvantitatiivselt (rahaline või protsentuaalne mõju). Lõpp kokkuvõttes on riskijuhtimise eesmärgiks Admiral Marketsi tulude suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu.

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Marketsi sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud Grupi sisestes sise-eeskirjades ja riskijuhtimispoliitikas. Vastavalt kehtestatud põhimõtetele peab Admiral Marketsil olema piisavalt kapitali riskide katteks.

Täpsemalt on riskijuhtimine ülesehitatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja riskide juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimine, mida teostab riskijuhtimise üksus on vastutav

riskijuhtimise meetodikate välja töötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet kogu ettevõttele.

Kvantitatiivselt mõõdetavad:

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

Kvalitatiivselt mõõdetavad:

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

Admiral Markets Group AS juhatuse hinnangul on peamised riskid seotud krediidi-, turu-, likviidsus- ja operatsiooniriskidega. Järgnevalt on kirjeldatud põhjalikumalt Admiral Marketsi avatust nimetatud riskidele, nende riskide juhtimine ja maandamine.

Efektiivse riskijuhtimise üldprintsipiidid baseeruvad kliendibaasi ja instrumentide diferentseerimisel

riskikategooriate järgi ning riskimaandamise tööreeglite määramisel iga eraldiseisva grupi suhtes. Klientide põhise riskijuhtimise raames jaotatakse kliendibaas gruppideks vastavalt kliendi profiilile (nt kauplemise mahud ja aktiivsus jms). Vastavalt riskimaandamise printsiipidele toimub teatud kliendiprofiili puhul summaarse netopositsiooni maandamine vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu 100% ulatuses. Samas teiste kliendiprofiilide puhul üldjuhul summaarset netopositsiooni ei maandata vastaspoole kaudu, välja arvatud kui portfelli tervikuna ületab kogulimiidid, mis on sätestatud riskijuhi poolt. Seetõttu on oluline riskimaandamise osa limiitide kehtestamine, kehtestatud limiitide jälgimine ja limiitide ületamisel kohene limiiti ületava positsiooni maandamine.

Lisaks klientide põhisele riskijuhtimisele toimub ka instrumentide põhine juhtimine, mille osas on kehtestatud instrumentide nimekiri, mille osas maandamine vastaspoole kaudu on kohustuslik. Peamiselt kuuluvad vastaspoole kaudu maandamisele vähem kaubeldavad instrumendid.

Oluline osa riskijuhtimisest on:

- Klientide kauplemiskontodele rakendatud Stop Out määr – tehingute sundlikvideerimise määr ehk tagatise tase, mille saabumisel tehingud sulgetakse automaatselt kehtivate turuhindadega;
- vastaspoolte (likviidsuspakkujate) valik, mis toimub põhjaliku turuanalüüsi alusel ning jälgides kindlaid reegleid ja põhimõtteid;
- kauplemisportfelli kehtestatud riskilimiidi jooksev jälgimine kauplemisosakonna diilerite poolt ööpäevaringselt kõikidel tööpäevadel;
- klientidele kehtestatud regressiivne võimendus: mida suurem on kliendi

kogupositsioon, seda väiksemat võimendust võimaldatakse;

- limiteeritakse maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemistundide ajal enne nädalavahetust, samuti vähendatakse instrumentide võimendusi enne olulisi valuuta- ja muid turge mõjutavaid sündmusi, nagu näiteks valimised jne.

Kapitali juhtimine

Admiral Marketsi eesmärk kapitali juhtimisel on:

- (a) tagada Admiral Marketsi tegevuse jätkuvus ning võime omanikele kasumit toota;
- (b) säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut;
- (c) täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelevalve organite poolt.

Admiral Marketsi juhatus ja riskijuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks kapitali vajadusi seoses riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemetega hoidmise strateegia esitamise eest. Admiral Marketsi kapitaliseeritus peab olema ettevaatav ja vastavuses ettevõtte lühi- ja pikaajaliste äriplaanidega, samuti oodatavate makromajanduslike arengutega.

Riskide ja kapitali juhtimisel täidavad kõik Admiral Markets Group AS konsolideerimisgruppi kuuluvad finantsteenuste pakkujad kõiki asukoha riikide poolt omavahenditele ja riskijuhtimisele kehtestatud nõudeid. Finantsteenuste pakkujad on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt

järgima usaldatavusnormatiive. Lisaks täidab Admiral Markets Group AS kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ettenähtud Eesti Vabariigi Väärtpaberituru seaduse ja Euroopa parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 575/2013 (CRR).

CRR-ga kohustatakse kõiki Euroopa Liidus tegutsevaid krediitiasutusi ja investeerimisühinguid hoidma riskivarade suhtes 4,5% ulatuses esimese tasandipõhiomavahendeid (CET 1) ning 6,0% ulatuses esimese taseme omavahendeid (Tier 1). Kogu kapitalinõue (CAD), mis sisaldab nii esimese kui ka teise taseme omavahendeid, on kehtestatud 8,0 % tasemel. Tulenevalt Eesti Vabariigi Krediitiasutuste seadustest peab Admiral Markets hoidma

täiendavalt kapitali säilitamise puhvrit 2,5% ja süsteemse riski puhvrit 1% ulatuses Eesti riskipositsioonidest.

Admiral Markets Group AS-i riskipositsioonide ja kapitalinõuete arvutamisse on kaasatud vastavalt CRR-i artikli 19 lõikele 1 ainult grupi finantsettevõtted: Admiral Markets Group AS, Admiral Markets AS, Admiral Markets Pty Ltd, Admiral Markets UK Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd.

Admiral Marketsi omavahendid koosnevad esimese ja teise taseme põhiomavahenditest (CET1 kapital):

Omavahendid	31.12.2018	31.12.2017
Sissemakstud aktsiakapital	250	250
Omaaktsiad	-51	-196
Muud reservid	75	-38
Eelmiste perioodide jaotamata kasum*	28 065	21 402
Immateriaalne põhivara	-745	-93
Aruandeperioodi kasum**	8 898	1 742
Esimese taseme omavahendid kokku	36 492	23 067
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	38 319	24 894

* Eelmiste perioodide jaotamata kasumit seisuga 31.12.2017 on korrigeeritud 2018. aasta veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (Lisa 19) ning eelmiste perioodide jaotamata kasumit seisuga 31.12.2018 on korrigeeritud eeldatavate dividendide väljamakse võrra summas 1,37 miljonit eurot.

**Kooskõlas EL-i regulatsiooniga võib pädevate asutuste eelneval nõusolekul võtta jaotamata kasumina arvesse aruandeperioodi auditeeritud puhaskasumit. EL-i määrusega kooskõlas tehtud arvutustes on osaliselt arvesse võetud 2017. aasta esimese kuue kuu jooksul teenitud puhaskasum summas 1,7 miljonit eurot.

Admiral Markets Group AS-i omavahendite tase seisuga 31.12.2018 oli 38,3 miljonit eurot (31.12.2017: 24,9 miljonit eurot). Admiral Markets Group AS on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 31,0% (31.12.2017: 21,7%) ning on nii 2018. aastal kui ka varasemal perioodil täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tõenäolisest kahjust, mis võib tekkida võlaõiguslikest suhetest tulenevate kohustuste ebakorrektselt täitmisel, mittetäitmisel või muude tegurite tõttu (sh majanduslik olukord).

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on peamiselt nõuded, raha ja raha ekvivalendid, antud laenud, õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ning muudest finantsvaradest tulenevad nõuded. Vastaspole krediidirisk tuleneb kauplemisportfellis klientide ja kauplemise vastaspooltega avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

Vastaspole krediidiriski limiteeritakse peamiselt läbi klientide kauplemispositsioonide võimenduste: mida suurem on kliendi avatud positsioon, seda väiksemat võimendust uutele avatud instrumentide positsioonidele võimaldatakse.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 760	27 708
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	10 998	3 361
Välja antud laenud	10	225	25
Muud finantsvarad	9	590	312
Varad kokku		39 573	31 406
Bilansivälised klientide arvelduskontod	18	31 611	25 874

Raha ja raha ekvivalendid

Krediidiriskile on avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes ja investeerimisühingutes (likviidsuspakkujad). Peamiselt koosnevad need nõudmiseni hoiustest, mida võib esimesel nõudmisel liigutada teise krediidasutusse, ilma tähtjaliste piiranguteta ja kannavad oma olemuselt Admiral Marketsi juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Krediidasutuste riskitaseme hindamiseks kasutatakse rahvusvaheliste reitinguagentuuride Moody'se, Standard&Poor'si või Fitchi poolt krediidasutustele või nende emaettevõtetele omistatud reitingu hinnanguid. Krediidasutuse enda reitingu puudumisel arvestatakse asukoha riigile omistatud reitingut. Üldjuhul peab krediidasutustele olema omistatud vähemalt AA- tasemel reiting.

Madalama reitinguga krediidasutuste nõudmiseni hoiuste suurusel on kehtestatud piirangud.

Investeerimisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

Kaks korda aastas teostatakse kontroll krediidasutuste ja investeerimisühingute reitingute üle ning vaadatakse üle avalikkusele kättesaadav info võimalike probleemide kohta.

Tulenevalt investeerimisühingute hoolikast valikust ja järjepidevast monitoorimisest peab juhtkond investeerimisühingutest tulenevat krediidiriski madalaks.

Reiting (Moody's)	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2018	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2017
Aa1 - Aa3	15 891	0	15 891	18 739	0	18 739
A1 - A3	3 950	0	3 950	1 769	0	1 769
Baa1 - Baa3	62	0	62	101	0	101
Ba1 - Ba3	11	0	11	17	0	17
B1 - B3	26	0	26	0	0	0
Caa1 - Caa2	0	0	0	42	0	42
Reitinguta	1 000	6 738	7 738	481	5 656	6 137
Raha teel	82	0	82	28	0	28
Kokku (Lisa 7, va sularaha)	21 022	6 738	27 760	21 177	5 656	26 833

Reitinguta krediidasutused on makseteenuse pakkujad ja investeerimisühingud, millel puudub väline krediidireiting, kuid juhtkond hindab kättesaadava turuinformatsiooni alusel nende krediidikvaliteeti heaks. Juhtkond on hinnanud oodatavat krediidikahjumit krediidasutuste ja investeerimisühingute saldodest ebaoluliseks, tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust, nende finantsseisundist ja samuti headest lühiajalistest majanduslikest väljavaadetest, kuna grupp hoiab vastavate osapoolte juures ainult väga likviidseid positsioone.

Antud laenud

Antud laenud on peamiselt seotud osapooltele. Grupp hindab vastavalt ajaloolisele kahjumäärale ja tulevikku vaatava makroinformatsiooni alusel, et antud laenude krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud võrreldes laenu väljaandmise hetkega. Seega, on hinnatud, et antud laenudel on madal krediidirisk ja oodatav krediidikahjum on ebaoluline.

Muud lühiajalised nõuded

Muud lühiajalised nõuded sisaldavad endas kõiki muid bilansis kajastatud finantsvarasid. Muud lühiajalised nõuded summas 471 tuhat eurot (31.12.2017: 214 tuhat eurot) on peamiselt kontorirentide sissemaksed ja nõuded seotud osapoolte vastu. 31.12.2018 ja 31.12.2017 seisuga ettevõttel puudusid tähtaega ületanud nõuded. Juhtkond hindab, et need nõuded on madala krediidiriskiga.

Kui Grupil on tulenevalt kauplemitsegevusest nõue kliendi vastu (negatiivne kliendipositsioon ja krediidirisk on realiseerunud), siis vastavalt ajaloolisele informatsioonile on maksejõuetuse tõenäosus ja kahjumäär maksejõuetuse korral 100% ja seetõttu on nõue täies ulatuses

allahinnatud ning kantakse hiljem bilansist välja vastavalt juhatuse otsusele. Seega pole põhjust hinnata või kohandada tulevikku vaatava informatsiooni hinnangut.

Muud finantsvarad (arveldused töötajatega ja muud lühiajalised nõuded) on kätte saadud bilansipäevajärgselt või kannavad juhatuse hinnangul väga madalat krediidiriski.

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande koosnevad võlakirjadest ja kauplemise vastaspoolte (likviidsuspakkujate) juures avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

Võlakirjad kuuluvad likviidsuse juhtimise portfelli.

Likviidsusportfell on osa Admiral Marketsi likviidsuspuhvrist ja see koosneb investeringutest panditavatesse ja kõrge likviidsusega võlakirjadesse. Võlakirjad peavad omama vähemalt Moody's reitingut AA.

Võlakirjade reitingud	31.12.2018	31.12.2017
AAA	4 785	502
AA1	2 889	830
AA2	1 389	332
AA3	1 750	1 668
Kokku	10 813	3 333

Võlakirjad, klassifitseeritud kui finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, põhinevad juhtkonna poolt

instrumentide ärimudeli hindamisel ning kuidas juhtkond neid investeringuid jälgib. Seetõttu võeti IFRS 9 kasutusele võtmisel alates 1. jaanuarist 2018 mõõtmiste aluseks õiglane väärtus muutustega läbi kasumiaruande.

Lisaks on Grupp andnud välja laenu summas 101 tuhat eurot, mida kajastatakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande, kuna laenul on konverteerimise optioon (vt lisa 8). Juhtkond on hinnanud, et välja antud laenu krediidirisk on aktsepteeritaval tasemel.

Bilansivälised klientide arvelduskontod

Kauplemiskonto avamisel teostavad kliendid rahalised maksed Admiral Markets poolt määratavale arvelduskontole. Admiral Markets hoiab neid varasid eraldi arvelduskontodel kõrge krediidireitinguga krediidasutustes ja eristab klientide varasid enda varadest vastavalt väärtpaperituru seaduse nõuetele. Admiral Markets ei tohi kasutada klientide varasid enda majandustegevuses. Vastavalt rahavoogude edasiandmise kokkuleppele (*pass-through arrangement*) on need varad klassifitseeritud kui bilansivälised varad. Admiral Markets kannab nende kontodega kaasnevat krediidiriski juhul kui krediidasutus ei ole suuteline enda kohustusi täitma.

Seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017 jaotusid bilansivälised raha ja raha ekvivalendid krediidasutustes reitingute lõikes järgmiselt:

Reiting (Moody's)	31.12.2018	31.12.2017
Aa1 - Aa3	4 909	10 334
A1 - A3	25 513	16 112
Baa1 - Baa3	654	100

Ba1 - Ba3	0	46
Caa2	8	95
Reitinguta	60	36
Kokku	31 144	26 723

Bilansiväliseid klientide arvelduskontosid hoitakse Eesti krediidasutustes või Euroopa pankade tütaretevõtetes, millel on kõrged krediidireitingud. Seega, juhtkond hindab, et oodatav krediidikahjum krediidasutustest on ebaoluline tulenevalt tugevatest vastaspoolte reitingutest, nende finantspositsioonidest ning samuti positiivsest majanduslikust väljavaatest lühiajalises perspektiivis, kuna Grupp hoiab vastaspoolte juures ainult väga likviidseid positsioone.

Kauplemisportfell

Kauplemise vastaspoolte juures avatud tuletisinstrumentidele arvestatakse vastaspoole krediidiriski. Vastaspoole (likviidsuspakkujad) krediidiriski juhitakse nagu on kirjeldatud lõigus raha ja raha ekvivalendid.

Klientide kauplemisportfelli krediidiriski juhitakse peamiselt läbi tuletisinstrumentide võimenduste ja tagatiste määradega. Üldjuhul sõltub klientide võimendus ja tagatis nende poolt avatud kogu positsioonist. Mida suurem on avatud positsiooni tinglik väärtus, seda väiksemat võimendust neile võimaldatakse. Samuti on iga kliendi kauplemiskontol määratud nn Stop Out määr. Kui kliendi avatud positsiooni väärtus võrreldes kontol oleva tagatisega väheneb teatud määrani, siis toimub avatud positsioonide automaatne sulgemine vastavalt kliendiga sõlmitud lepingule.

Lisaks vaadatakse tagatiste ja võimenduste suurus läbi enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks Admiral Markets'ile krediidirisk. Näiteks 2018. aastal vähendati klientide võimendusi enne Itaalia üldisi valimisi.

Tururisk

Admiral Marketsi tururisk tuleneb peamiselt bilansilistest varadest, mis on noteeritud muus valuutas kui euro ning kauplemisportfelli kuuluvatest valuutade, aktsiate ja kaupadega seotud tuletisinstrumentidest. Tururiski juhtimiseks on kehtestatud üldlimiit Grupi tasemel. Eraldi limiit on kehtestatud kauplemisportfellile. Kauplemisportfellile seatud limiiti jälgitakse reaajas, viiel päeval nädalas. Limiidi ületamise puhul maandatakse üleliigne risk kauplemise vastaspoolte juures avatavate tuletisinstrumentide positsioonidega.

Tururiski realiseerumisel tekkida võivad vastaspoole krediidiriski limiteeritakse peamiselt läbi klientide kauplemispositsioonide võimenduste: mida suurem on kliendi avatud positsioon, seda väiksemat võimendust uutele avatud instrumentide positsioonidele võimaldatakse. Lisaks muudetakse võimendusi ja tagatiste määrasid enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk. Näiteks 2018. aastal vähendati klientide võimendusi enne Itaalia üldisi valimisi.

Admiral Marketsi äritegevusega seotud tururisk jaguneb kolmeks osaks: valuutarisk, aktsiarisk ja kaubarisk.

Valuutarisk

Valuutarisk on Admiral Marketsi jaoks põhiline tururiski osa, mille osas on kehtestatud sisemised riskijuhtimise printsiibid. Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel võetakse arvesse kõik valuutakursi muutustest sõltuvad varad ja kohustused. Välisvaluutana ei käsitleta eurot. Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi. Admiral Markets on kehtestanud kindla limiidi avatud valuutapositioni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks.

Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse ning maandatakse tehingutest tulenevaid positsioone. Samuti toimub järjepidev avatud välisvaluutapositioni monitoorimine ja maandamine, hoides välisvaluutapositionidest tulenevat netopositsiooni võimalikult väiksena.

Valuutariski kannavad peamiselt valuutapaaridest koosnevad derivatiivid. Lisaks pakutakse klientidele kauba- ja aktsia tuletisinstrumente, mis on noteeritud muus valuutas kui euro.

Samuti on Admiral Marketsil mitmeid välisvaluutas noteeritud varasid, peamiselt nõudmiseni hoiuste näol. Valuutariski alla kuuluvad kõik varad, mis ei ole noteeritud euros ning kauplemisportfelli valuutade ja kullaga seotud tuletisinstrumentid.

Allpool on toodud Admiral Marketsi valuutariski kandvate bilansiliste ja bilansiväliste varade ja kohustuste kokkuvõte:

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 1.5.
 Kuupäev/date 29.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



31.12.2018	Lisa	EUR	JPY	CAD	AUD	USD	GBP	Muud valuutat	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	20 966	0	0	0	4 054	705	1 326	27 835
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad ja konverteeritav laen)	8	101	0	0	0	10 813	0	0	10 914
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	494	0	0	61	0	160	100	815
Bilansilised finantsvarad kokku		21 561	0	0	61	14 867	865	1 426	38 780
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	0	0	0	0	1 827
Muud finantskohustused	13	848	0	0	71	0	119	310	1 348
Bilansilised finantskohustused kokku		2 675	0	0	71	0	119	310	3 175
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		112 851	34 067	13 643	8 554	143 002	34 783	20 313	367 213
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		78 825	13 302	28 745	21 865	159 695	35 269	21 151	358 852
Avatud välisvaluuta netopositsioon		52 912	20 765	-15 102	-13 321	-1 826	260	278	43 966

31.12.2017	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	AUD	Muud valuutad	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	12 225	11 810	0	1 865	100	1 707	27 708
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad)	8	0	3 333	0	0	0	0	3 333
Laenu ja muud finantsvarad	9,10	250	18	0	15	8	46	337
Bilansilised finantsvarad kokku		12 475	15 161	0	1 880	108	1 753	31 378
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	0	0	0	1 827
Muud finantskohustused	13	746	0	0	259	117	17	1 139
Bilansilised finantskohustused kokku		2 573	0	0	259	117	17	2 966
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		134 686	113 621	15 046	26 081	13 196	27 761	334 623
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		92 845	157 813	24 252	20 683	10 471	20 014	333 421
Avatud välisvaluuta netopositsioon		51 743	-30 243	-9 206	7 019	2 716	3 483	29 614

Kõige suurema positsiooniga valuuta on kolmel viimasel aastal olnud USD ning sellest võib tulla kõige suurem mõju Admiral Markets kasumlikkusele. Viimaste aastate kõige suurem päevasisene EURUSD kursi kõikumine on toimunud 2016 a. BREXITi hääletuspäeval 4,7%. Veel kuuel päeval on EURUSD kõikumine olnud suurem kui 2%.

Tulenevalt EURUSD päevasisesest maksimaalsest kõikumisest 4,7%, mis oli ühtlasi viimaste aastate suurimaid, siis on juhtkond hinnanud seda mõistlikuks sensitiivsuse analüüsi aluseks (5%).

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

Mõju koondkasumiaruandele:

	JPY	CAD	USD	GBP	AUD
Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%					
2018	1 038	755	91	13	666
2017	460	144	1 452	351	136

Aktsiapositsioonirisk

Aktsiariski hulka arvestatakse aktsiate ja börsiindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admiral Markets jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemisportfelist. Aktsiatega seotud instrumendid kuuluvad 100% maandamisele,

seega nendest tuleneb ainult võimalik krediidirisk. Börsiindeksitega seotud instrumendid kuuluvad maandamisele vastavalt ettevõtte juhatuse ja riskijuhi soovitudele.

Täpsem infomatsioon aktsiapositsiooniriski ja kuidas riski juhitakse, sealhulgas sisekorra

eeskirjad ja protsessid, on välja toodud lisa 5 alguses.

Järgnevalt on toodud kauplemisportfelli kuuluvate aktsiapositsiooni riski kandvate tuletisinstrumentide positsioonid seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017 (tuhandetes eurodes):

31.12.2018			31.12.2017		
Aktzia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Aktzia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
[DAX30]	7 994	12 446	[DAX30]	18 826	22 228
[SP500]	1 529	694	[SP500]	1 661	655
[DJI30]	6 180	5 406	[DJI30]	8 799	7 055
[NQ100]	1 038	742	[NQ100]	869	1 807
[FTSE100]	352	188	[FTSE100]	1 027	929
Muud aktsiad ja indeksid	2 889	2 801	Muud aktsiad ja indeksid	2 155	2 439
Kokku	19 982	22 277	Kokku	33 337	35 113

Järgnevalt teostatud sensitiivsusanalüüsis on aluseks võetud samuti suurim võimalik päevasisene liikumine ca 10%. Sarnaselt valuutariskile on teostatud võimaliku suurima volatiivsuse analüüs. Viimase kolme aasta suurim DAX30 indeksi suurim päevasisene kõikumine toimus 2016 a. Brexit-i hääletuspäeval, olles 9%. Lisaks on ühelt päeval börsiindeksi muutuse suurus olnud 5,6%. Eelnevast tulenevalt on juhtkond hinnanud mõistlikuks sensitiivsusanalüüsi aluseks suurima päevasisese muutuse ca 10%.

Mõju koondkasumiaruandele:

	[DAX 30]	[SP 500]	[DJI 30]	[NQ 100]
Börsiindeksite muutus +/- 10%				
2018	445	84	77	30
2017	340	94	174	10

Aktsiapositsiooniriski realiseerumisest tekkivat võimalikku krediidikahju juhitakse vastavalt tururiski peatüki alguses kirjeldatud põhimõtetele.

Kaubarisk

Kaubariski alla kuuluvad erinevate toorainete (nafta ja gaas) ning väärismetallidega (hõbe, plaatina ja palladium) seotud tuletisinstrumentid.

Allpool on toodud kauplemisportfelli kuuluvate kaupadega seotud tuletisinstrumentide

positsioonid (tuhandetes eurodes).

Täpsem infomatsioon kaubariski ja kuidas riski juhitakse, sealhulgas sisekorra eeskirjad ja protsessid, on välja toodud lisa 5 alguses.

31.12.2018			31.12.2017		
Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
WTI	952	3 208	BRENT	4 265	4 579
Platinum	699	1 128	WTI	3 453	1 735
Silver	2 494	2 837	Silver	1 510	1 946
BRENT	565	473	Platinum	480	828
Muud kaubad	626	437	Muud kaubad	452	461
Kokku	5 336	8 083	Kokku	10 160	9 549

Järgnevalt teostatud sensitiivsusanalüüsis on aluseks võetud samuti suurim võimalik päevasisene liikumine ca 5%.

Mõju koondkasumiaruandele:

	WTI	Platinum	Silver	BRENT
Kaubahindade muutus +/- 5%				
2018	113	21	17	5
2017	86	17	22	16

Kaubariski realiseerumisest tekkivat võimalikku krediitkahju juhitakse vastavalt tururiski peatüki alguses kirjeldatud põhimõtetele.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiral Marketsi 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 31.12.2018 ega 31.12.2017 ei olnud Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

31.12.2018	Lisa	Nõud- miseni	0 – 3 kuud	3 – 12 kuud	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi								
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 835	0	0	0	0	27 835	27 835
Finantsvarad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (võlakirjad ja konverteeritav laen)	8	0	903	5 605	4 631	0	11 139	10 914
Finantsvarad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	83	0	0	0	83	83
Muud finantsvarad	9	0	590	225	0	0	815	815
Varad kokku		27 835	1 576	5 830	4 631	0	39 872	39 647
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi								
Allutatud võlakirjad	16	0	0	146	584	2 411	3 141	1 827
Muud finantskohustused	13	0	1 348	0	0	0	1 348	1 348
Finantskohustused õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	176	0	0	0	176	176
Kohustused kokku		0	1 524	146	584	2 411	4 665	3 351

31.12.2017	Lisa	Nõud- miseni	0 – 3 kuud	3 – 12 kuud	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi								
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 708	0	0	0	0	27 708	27 708
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (võlakirjad)	8	0	510	787	2 105	0	3 402	3 333
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	28	0	0	0	28	28
Muud finantsvarad	9	0	312	25	0	0	337	337
Varad kokku		27 708	850	812	2 105	0	31 475	31 406
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi								
Allutatud võlakirjad	16	0	0	146	584	2 557	3 287	1 827
Muud finantskohustused	13	0	1 057	83	0	0	1 140	1 140
Finantskohustused õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	177	0	0	0	177	177
Kohustused kokku		0	1 234	229	584	2 557	4 604	3 144

Intressimäära risk

Admiral Marketsi avatus intressimäära riskile on 2018. ja 2017. aastal olnud väike, kuna praeguses majanduskeskkonnas on intresside tase

väga madal. Allutatud võlakirjad ei ole avatud intressiriskile, kuna kannavad fikseeritud intressi.

Admiral Marketsil on intressiriskile avatud:

	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 678	27 708
Võlakirjad	8	10 813	3 333
Kokku		38 491	31 041

Riskikontsentratsioon

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

Riskide kontsentratsioon on Admiral Marketsi

riskipositsiooni suhe ettevõtte omavahenditesse. Admiral Marketsi tegevus on suunatud ülemääraste isikikontsentratsioonide vältimisele nii geograafilises kui ka üksikute vastaspoolte lõikes. Selleks on Grupi juhtkond kehtestanud limiidid riskide kontsentreerumisele. Pankade suhtes on rakendatud piirmäär 100% ulatuses omavahendite summas.

Investeeringusühingute suhtes rakendatakse vastaspoolte kontsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suuruselt.

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes

31.12.2018

Riik	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Ühendkuningriik	8 168	21 361
Eesti	16 342	5 019
Austraalia	67	3 241
Šveits	1 378	0
Poola	827	122
Bulgaaria	44	867
Muud riigid	852	534
Kokku	27 678	31 144

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes
31.12.2017

Riik	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	18 056	8 626
Ühendkuningriik	5 052	13 945
Austraalia	1 464	1 579
Šveits	1 373	0
USA	757	0
Bulgaaria	90	478
Muud riigid	864	1 101
Kokku	27 656	25 729

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht saada kahju inimeste (sealhulgas töötajate, klientide või kolmandate isikute) tegevusest, sisemiste protseduuride või süsteemide oodatud viisil mittetoimimisest või välistest sündmustest. Operatsioonirisk väljendub kahju tekkimise tõenäosuses, juhtimis- ja kontrollivigades, pettustes, palgatöötajate kelmustes, ebaprofessionaalsusest tekitatud kahjudes, Grupi siseste süsteemide vigades ning inimlikes eksimustes. Siia alla kuulub ka infotehnoloogiline risk, millest tulenevalt võib kahju tekkida sealhulgas juhul, kui on toimunud lubamatu ligipääs informatsioonile või tehnoloogiline rike.

Operatsiooniriski juhtimise peamiseks meetoditeks on personalipoliitika, erinevate sisemiste kontrollide rakendamine, talitluspidevuse plaanid. Igapäevaselt kasutatakse operatsiooniriski vähendamiseks tehingu limiitide ja pädevuste süsteeme ning tööprotseduurides rakendatakse kohustuste

lahususe printsiipe.

Operatsiooni riskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline osa vastavuskontrollil ja siseauditi funktsioonil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitiasutuste seadusest ja väärtpaberi turu seadusest tulenevalt määratleda Admiral Marketsi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja Admiral Marketsi sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine.

Operatsiooniriski juhtimiseks kasutab Admiral Markets operatsiooniriski intsidentide ja kahjujuhtumite andmebaasi. Üksikuid intsidente analüüsitakse eraldi ning kõiki koos, et teha kindlaks võimalikke olulisi vajakajäämisi protsessides ja toodetes. Lisaks on Admiral Marketsi juurutamisel võtmeriski indikaatorid, et kehtestada erinevates valdkondades lubatud operatsiooniriski tase.

Finantsvarade ja –kohustuste tasaarveldus

31.12.2018	Lisa	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad				
Raha kauplemiskontodel	7	6 738	0	6 738
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	83	83	0
Kokku		6 821	83	6 738
Finantskohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	176	83	93
Kokku		176	83	93

31.12.2017	Lisa	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad				
Raha kauplemiskontodel	7	5 656	0	5 656
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	28	28	0
Kokku		5 684	28	5 656
Finantskohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	177	28	149
Kokku		177	28	149

6. Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2018:

	Õiglase väärtuse hindamine kasutades				
	Lisa	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8	10 813	10 813	0	0
Konverteeritav laen	8	101	0	0	101
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	51	0	51	0
CFD tuletisinstrumendid	8	15	0	15	0
Muud tuletisinstrumendid	8	17	0	17	0
Kokku		10 997	10 813	83	101
Finantskohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	116	0	116	0
CFD tuletisinstrumendid	8	44	0	44	0
Muud tuletisinstrumendid	8	16	0	16	0
Kokku		176	0	176	0

**Finantsvarad, mida ei kajastata
õiglasel väärtuses:**

Raha ja raha ekvivalendid	7	27 835	71	27 764	0
Laenud	10	225	0	0	225
Muud finantsvarad	9	590	0	0	590
Kokku		28 650	71	27 764	815

**Finantskohustused, mida ei
kajastata õiglasel väärtuses:**

Muud finantskohustused	13	1 348	0	0	1 348
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	1 827
Kokku		3 175	0	0	3 175

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2017:

	Õiglase väärtuse hindamine kasutades				
	Lisa	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses:					
Võlakirjad	8	3 333	3 333	0	0
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	17	0	17	0
CFD tuletisinstrumendid	8	5	0	5	0
Muud tuletisinstrumendid	8	6	0	6	0
Kokku		3 361	3 333	28	0

**Kohustused, mida kajastatakse
õiglasel väärtusel:**

Tuletisinstrumendid::

Valuutapaarid	8	125	0	125	0
CFD tuletisinstrumendid	8	7	0	7	0
Indeksid	8	1	0	1	0
Muud tuletisinstrumendid	8	44	0	44	0
Kokku		177	0	177	0

**Finantsvarad, mida ei kajastata
õiglasel väärtusel:**

Raha ja raha ekvivalendid	7	27 708	25	27 683	0
Laenud	10	25	0	0	25
Muud finantsvarad	9	312	0	0	312
Kokku		28 045	25	27 683	337

**Finantskohustused, mida ei
kajastata õiglasel väärtusel:**

Muud finantskohustused	13	1 139	0	0	1 139
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	1 827
Kokku		2 966	0	0	2 966

Muud finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksimumuses, on lühiajalised ja juhtkonna hinnangul nende õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

Hierarhias kasutatud tasemed:

Tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hind

Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turuinformatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega

Finantsinstrumendid tasemel 2

Kauplemisderivatiivide väärtuse leidmisel kasutatakse vastaspoolte (likviidsuspakkujate) poolt saadud ja muid avalikke noteeringuid.

Raha ja raha ekvivalendid on väga likviidsed ja lühiajalised.

Finantsinstrumendid tasemel 3

Intressimäärad antud laenudel on 2-4% ja arvestades antud laenude ja bilansipäeva vahelist suhtelist lühikest perioodi, võib öelda, et intressitasemetes ei ole bilansipäevaks toimunud olulisi muutusi. Seega ei erine nende laenude õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel

kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad 3. tasemele.

Allutatud võlakirjade õiglane väärtus seisuga 31.12.2018 oli kokku summas 1 898 tuhat eurot vastavalt Tallinna börsil noteeritud võlakirja sulgemishinnale.

Muud finantsvarad ja finantskohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt.

Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisa 5.

7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2018	31.12.2017
Sularaha kassas	71	25
Nõudmiseni hoiused	20 944	21 998
Raha kauplemiskontodel*	6 738	5 656
Raha teel	82	28
Raha ja raha ekvivalendid kokku	27 835	27 708

* Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 211 tuhat eurot kasutuspiiranguga raha (restricted cash) (2017: 331 tuhat eurot). Kasutuspiiranguga raha jääk on seisuga 31.12.2018 vähenenud seoses kauplemistingimuste muutumisega.

8. Finantsvarad ja –kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2018		31.12.2017		Lisa
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus	
Võlakirjad	10 813	0	3 333	0	6
Konverteeritav laen	101	0	0	0	6
Valuutapaarid	51	116	17	125	6
CFD tuletisinstrumendid	15	44	5	7	6
Indeksid	0	0	0	1	6
Muud	17	16	6	44	6
Kokku	10 998	176	3 361	177	

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisa 5.

9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu	73	341	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	-47	-278	
Arveldused töötajatega	93	34	
Lühiajalised laenud	225	25	
Muud lühiajalised nõuded	471	214	
Vahesumma	815	337	
Mittefinantsvarad			
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	394	324	
Ettemaksed tarnijatele	138	148	
Ettemakstud maksud	890	873	14
Vahesumma	1 422	1 344	
Kokku	2 237	1 681	

Krediidikvaliteedi ja ootava krediidikahjumi info on avalikustatud lisa 5, krediidiriski alajaotuses.

10. Antud laenud

	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2018
	31.12.2018	Kuni 1 aasta	2-5 aastat				
Laen 1	25	25	0	12 kuu Euribor+4%	03.2019	EUR	6
Laen 2	200	200	0	2%	12.2019	EUR	0
Kokku	225	225	0			EUR	6

	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2017
	31.12.2017	Kuni 1 aasta	2-5 aastat				
Laen 1	25	25	0	12 kuu Euribor+4%	03.2018	EUR	5
Kokku	25	25	0			EUR	5

Juhtkonna hinnangul ei ole antud laenude osas toimunud olulist krediidiriski suurenemist peale esmast laenude kajastamist, seega on kõik laenud hinnatud faasi 1 bilansipäeva seisuga. 12-kuu ECL on hinnatud ebaoluliseks arvestades madalat maksejõuetuse tõenäosust ja krediidikahjumit maksejõuetuse korral.

11. Materiaalne põhivara

	Kokku
Saldo 31.12.2016	
Soetusmaksumus	1 176
Akumuleeritud kulum	-787
Jääkmaksumus	389
Soetatud põhivara	376
Müüdüd põhivara	-35
Amortisatsioonikulu	-195
Muu	-47
Saldo 31.12.2017	488
Soetusmaksumus	1 379
Akumuleeritud kulum	-893
Jääkmaksumus	488
Soetatud põhivara	1 171
Müüdüd põhivara	0
Amortisatsioonikulu	-279
Muu	-10
Saldo 31.12.2018	1 370
Soetusmaksumus	2 526
Akumuleeritud kulum	-1 156
Jääkmaksumus	1 370

Materiaalne põhivara suurenes 2018. aastal peamiselt seoses Admiral Markets AS-i, Admiral Markets Group AS tütarettevõtte, kolimisega Tallinnas uude kontorisse, et hõlbustada töötajate arvu suurenemist Admiral Markets-is viimase viie aasta jooksul. Lisaks soetati 2018. aastal uusi servereid, et arendada, suurendada ja uuendada Admiral Markets-i infrastruktuuri.

12. Immateriaalne põhivara

	Kokku
Saldo 31.12.2016	
Soetusmaksumus	526
Akumuleeritud kulum	-227
Jääkmaksumus	299
Soetatud põhivara	0
Müüdüd põhivara	0
Amortisatsioonikulu	-35
Muu	-44
Saldo 31.12.2017	220
Soetusmaksumus	488
Akumuleeritud kulum	-268
Jääkmaksumus	220
Soetatud põhivara	691
Müüdüd põhivara	0
Amortisatsioonikulu	-64
Muu	0

Saldo 31.12.2018	847
Soetusmaksumus	1 170
Akumuleeritud kulum	-323
Jääkmaksumus	847

2018. aastal suurenes immateriaalne põhivara seoses ettevõtte poolt Kaupleja Kabineti 3 (TR3) arendamise lõpetamisega 2018. aasta lõpus.

13. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Finantskohustused			
Võlad tarnijatele	1 109	935	
Muud viitvõlad	239	205	
Vahesumma	1 348	1 139	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	834	324	
Maksuvõlad	454	531	14
Vahesumma	1 288	854	
Kokku	2 636	1993	

14. Maksukohustused

	31.12.2018		31.12.2017		Lisa
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	
Käibemaks	291	0	529	0	
Ettevõtte tulumaks	0	81	0	166	
Isiku tulumaksu võlg	0	134	0	139	
Sotsiaalmaks	0	209	0	201	
Töötuskindlustusmaksud	0	10	0	10	
Kogumispensioni maksud	0	7	0	8	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	0	13	0	7	
Ettemaksukontol	599	0	344	0	
Kokku	890	454	873	531	9, 13

15. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Nii 31.12.2018 kui ka 31.12.2017 seisuga kapitalirendikohustused puuduvad..

Kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumide. 2018. aastal olid rendikulud kokku 639 tuhat eurot (2017: 555 tuhat eurot).

2018. aastal kolis tütarettevõtte Admiral Markets AS uutesse ruumidesse. Uus rendileping on sõlmitud 10. aastaks.

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest:

	31.12.2018	31.12.2017
12 kuu jooksul	547	291
1-5 aasta jooksul	2 156	453
Rohkem kui 5 aastat	1 586	0

16. Allutatud võlakirjad

2017. aastal emiteeris tütarettevõtte Admiral Markets AS 18 268 allutatud võlakirja, mis noteeriti Nasdaq Tallinna Börsil 11.01.2018. Võlakirjade lunastamistähtaeg on aastal 2027.

liikumised ning valuutakursi mõjud, juhul kui neid on aruandeperioodil või võrreldaval perioodil toimunud. Mitterahalisi tehinguid ei toimunud.

Käesolevas lisas on toodud allutatud kohustuste muutused, sh rahalised või mitterahalised

2018. aastal tehti Admiral Markets AS võlakirjadega 88 tehingut summas 195 tuhat eurot.

Allutatud kohustused	Emiteerimise aasta	Summa	Intressimäär	Lunastustähtaeg
Allutatud võlakirjad (ISIN: EE3300111251)	2017	1 827	8%	28.12.2027

17. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2018. aasta jooksul maksis Admiral Markets Group AS tütarettevõtte Admiral Markets AS emaettevõttele dividende 1 325 tuhat eurot (2017: 1 325 tuhat eurot), millega kaasnes tulumaksukohustus summas 331 tuhat eurot (2017: 331 tuhat eurot). 2018. aastal maksis Admiral Markets Group AS omakorda omanikele dividende kokku summas 1 288 tuhat eurot (2017: 1 288 tuhat eurot).

Tütarettevõtete ja filiaalide tegevuse tulemusena tekkis Grupil tulumaksukohustus 559 tuhat eurot (2017: 524 tuhat eurot).

2018.a maksti ettevõtte tulumaksu Rumeenia, Leedu, Läti, Hispaania, Ungari ja Bulgaaria filiaalides ning esinduskontoris Venemaal.

Tulumaks	2018	2017
Igapäevase äritegevusega seotud tulumaksu kulu	9	7
Ettevõtte tulumaksu kulu	219	186
Makstud dividendidega seotud tulumaksu kulu	331	331
Kokku tulumaksu kulu	559	524

2018:

Riik	Eesti	Läti	Leedu	Tšehhi	Rumeenia	Horvaatia	Ungari	Hispaania	Saksamaa	Bulgaaria	Ühendkuningriik	Kokku
Tulumaksumäär 2018	0%	15%	15%	19%	16%	20%	9%	25%	15%	10%	19%	-
Kasum enne tulumaksu	9 804	2	42	26	46	15	30	42	114	58	844	11 023
Tulumaksusumma	0	0	6	5	7	3	3	11	17	6	161	219
Efektiivne tulumaksumäär	0%	15%	15%	19%	16%	20%	9%	25%	15%	10%	19%	-

2017:

Riik	Eesti	Läti	Leedu	Ühendkuningriik	Rumeenia	Horvaatia	Ungari	Hispaania	Saksamaa	Bulgaaria	Austraalia	Kokku
Tulumaksumäär 2017	0%	15%	15%	19%	16%	20%	9%	25%	15%	10%	30%	-
Kasum enne tulumaksu	6 327	13	33	635	31	13	33	43	88	29	63	7 308
Tulumaksusumma	0	2	5	122	5	3	3	11	13	3	19	186
Efektiivne tulumaksumäär	0%	15%	15%	19%	16%	20%	9%	25%	15%	10%	30%	-

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials *l.s.*
 Kuupäev/date *29.03.2019*
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tingimuslik tulumaks

Grupi jaotamata kasum seisuga 31.12.2018 moodustas 36 963 (31.12.2017: 23 144) tuhat eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega, võttes arvesse regulatiivseid nõudeid neto-omavahenditele ja kapitalile, on 31.12.2018 seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 17 758 (31.12.2017: 10 673) tuhat eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks

dividendide tulumaks summas 3 552 (31.12.2017: 2 135) tuhat eurot.

Maksuhalduril on õigus kontrollida Ettevõtte maksuarvestust 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ja trahvid. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

18. Bilansivälised varad

Bilansivälisena on kajastatud nende klientide rahalised vahendid, kes kasutavad Admiral Markets-i poolt vahendatavaid kauplemissüsteeme. Süsteemi eripärast tulenevalt hoistab Grupp need vahendid

isikustatud kontodel pankades ja teistes investeerimisühingutes. Grupp ei kaasa klientide rahalisi vahendeid oma majandustegevuses ning nendele üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Bilansivälised varad	31.12.2018	31.12.2017
Pangakontodel	31 041	25 700
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	54	30
Raha teel	115	145
Aktsiates	401	0
Kokku	31 611	25 874

19. Aktsiakapital

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital	250	250
Aktsiate arv (tk)	2 500 000	2 500 000
Aktsiate nimiväärtus	0,1	0,1
Puhaskasum aktsia kohta	4,19	2,69
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	4,17	2,69

Grupi emaettevõtte aktsiakapital seisuga 31.12.2018 koosneb 2 500 000 lihtaktsiast nimiväärtusega 0,1 eurot, mille eest on täielikult tasutud.

Arvutamaks puhaskasumit aktsia kohta on Grupi omakapitali omanikele kuuluv kasum jagatud kaalutud keskmise lihtaktsiate arvuga.

Grupi puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutatakse järgmiselt:

	31.12.2018	31.12.2017
Grupi omakapitali omanikele kuuluv kasum	10 319	6 548
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tk)	2 500 000	2 500 000
Omaaktsiad	37 083	69 375
Puhaskasum aktsia kohta	4,19	2,62
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	4,17	2,62

2018. aastal sõlmis Admiral Markets Group AS kahe juhatuse liikmega aktsioptsioonid ebaolulises summas (kokku 9 167 aktsiat) ja lahustatud puhaskasumi arvutamisel võetakse neid aktsioptsioone arvesse.

2018. aastal on Grupi emaettevõtte omanikele dividende makstud kokku summas 1 288 tuhat eurot (2017: 1 288 tuhat eurot). Grupi kohandatud dividend aktsia kohta oli 0,52 eurot (2017: 0,52 eurot).

2018. aastal müüs Admiral Markets Grupp AS osa omaaktsiatest ja sõlmis aktsioptsioonilepingud juhtkonna liikmetega, mis omakorda vähendas omaaktsiate väärtust Grupi konsolideeritud omakapitalis 145 tuhat eurot, seisuga 31.12.2018 on Grupi omaaktsiad kokku summas -51 tuhat eurot (2017: -196 tuhat eurot).

20. Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida grupi maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Maksuhaldur

ei ole aastatel 2017–2018 grupis maksurevisjoni läbi viinud. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine 2018. aastal selliseid asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõtele olulise täiendava maksusumma.

21. Segmendiaruanne

Juhtkonna liikmed on Grupi juhtivad otsustajad (chief operating decision-makers, CODM). Juhtkond on jaganud tegevussegmentid vastavalt ressursside jaotamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise läbi.

Grupi põhitegevus on investeerimisteenuste osutamine. Grupi tegevussegmentid on määratud vastavalt aruannetele, mida juhtkond kasutab strateegiliste otsuste tegemiseks.

Juhtkond hindab Grupi tegevust ja ressursside jaotumist geograafiliste segmentide alustel: Euroopa Liit, Ühendkuningriik, Austraalia ja muud riigid. Geograafilised segmentid on gruppidesse jaotatud Admiral Marketsi kontorite asukohtade alusel.

Grupp juhib tururiski ja mitmeid muid tegevusi kogu Grupi portfelli alusel ning seega on suur osa kuludest kaetud tsentraalselt. Need tsentraalsed

kulud ei ole allokeeritud üksikutele segmentidele kasumlikkuse ega ka segmentide finantsseisundi CODM-i otsuste tegemise eesmärgil. Allpool aruandeid, kuna see informatsioon ei peegeldaks esitatud segmendianalüüs ei sisaldada kogu teavet, mida CODM regulaarselt saavad.

Kauplemistegevuse netotulu jaotus segmentide lõikes:

	2018	2017	Muutus
Euroopa Liit	90%	86%	4
Ühendkuningriik	4%	4%	0
Austraalia ja muud riigid	6%	10%	-4

Segmendiinfo juriidilise grupi struktuuri "Muud". Kontserni peamiseks tütarettevõteteks vaatenurgast on avalikustatud allpool. Grupi on Admiral Markets UK, Admiral Markets AS ja tütarettevõtted, millel on piiratud tegevus Admiral Markets Pty. Alljärgnevas tabelis on ärimaht, on koondatud ja avalikustatud veerus toodud ka grupisisesed elimineerimised.

2018	Admiral Markets Group AS	Admiral Markets AS	Admiral Markets UK	Admiral Markets Pty	Muud	Elimineerimised	Kokku
Kauplemistegevuse netotulu	0	24 236	7 022	1 137	198	-12	32 581
Tegevuskulud	-138	-15 208	-6 380	-1 290	-349	1 345	-22 020
Kasum enne tulumaksustamist	1 508	9 804	857	8	1	-1 300	10 878
Varad kokku	7 297	39 414	4 541	1 440	667	-9 926	43 433
Kohustused kokku	2 552	3 846	1 287	85	105	-3 236	4 639

2017	Admiral Markets Group AS	Admiral Markets AS	Admiral Markets UK	Admiral Markets Pty	Muud	Elimineerimised	Kokku
Kauplemistegevuse netotulu	0	19 345	5 313	1 776	557	-10	26 981
Tegevuskulud	-117	-12 705	-4 814	-1 747	-899	1 296	-18 986
Kasum enne tulumaksustamist	1 437	6 327	657	-3	-13	-1 333	7 072
Varad kokku	6 134	30 602	4 128	1 584	630	-9 559	33 519
Kohustused kokku	1 988	3 179	2 220	161	60	-3 611	3 997

22. Kauplemistegevuse netotulu

	2018	2017
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglas- ses väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	36 478	32 969
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglas- väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-2 385	-5 155
Vahendustasu tulu	85	72
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-1 653	-1 554
Muud kauplemistegevusega seotud tulud	799	1 230
Muud kauplemistegevusega seotud kulud	-743	-580
Kauplemistegevuse netotulu	32 581	26 981

23. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos 1 101 tuhat eurot (2017: 981 tuhat eurot).
sotsiaalmaksudega moodustas 9 245 tuhat eurot Keskmise töötajate arv oli 228 inimest (2017: 209
(2017: 8 438 tuhat eurot) ja juhtkonnale inimest).

	2018	2017	Lisa
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-4 218	-4 365	
Töötajad (filiaalid ja teised konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted)	-3 848	-3 031	
Juhatus ja nõukogu tasu	-1 101	-981	25
Arvestatud puhkusereserv	-76	-62	
Pensionifondi maksed	-2	-1	
Kokku	-9 245	-8 439	

24. Tegevuskulud

Kulude liigid	2018	2017	Lisa
Turunduskulud	-5 811	-4 774	
IT kulud	-1 846	-1 551	
Muud sisseostetud teenused	-809	-257	
Käibemaksu kulu	-537	-262	

Rendi- ja kommunaalkulud	-747	-644	15
Juriidilised ja auditi kulud	-984	-896	
Regulatiivse aruandluse teenus	-403	-118	
Transpordi- ja sidekulud	-174	-125	
Lähetuskulud	-198	-134	
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulud	0	70	
Mitmesugused tegevuskulud	-948	-1 624	
Tegevuskulud kokku	-12 457	-10 317	

25. Tehingud seotud osapooltega

Grupi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- (a) olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted;
- (b) tegev- ja kõrgemat juhtkonda (Gruppi kuuluvate ettevõtjate juhatuse ja nõukogu liikmed);

(c) eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtted;

(d) ettevõtted, mille üle eespool punktides a) kuni c) loetletud isikutel on oluline mõju.

Grupi üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov.

Laenud ja nõuded

	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	381	30
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	381	30

Juhtkonnale makstavad tasud, preemiad ja osutatud hüved (brutotasu) olid 2018. ja 2017. aastal vastavalt 1 101 tuhat eurot ja 981 tuhat eurot.

2018. aastal maksti välja juhtkonnale tasusid ning boonuseid.

Seisuga 31.12.2018 arvestatud, kuid välja maksmata tasud puuduvad. Ettevõttel on kohustus makstajuhatuseliikmelahkumishüvitist summas, mis on võrdne talle makstud viimase kahe kuu tasude, lisatasude, kompensatsioonide ja muu hüvitiste üldsummaga. 2018. aasta jooksul lahkumishüvitisi makstud ei olnud.

26. Sündmused pärast bilansipäeva

2019. aasta alguses viidi läbi mõned muudatused Grupi struktuuris. Tegemist on esimeste sammudega valmistumaks Ühendkuningriigi ja Euroopa Liidu vahelisele sõlmitavale lepingule seoses Ühendkuningriigi lahkumisega Euroopa Liidust ning sellega seotud ebakindlusele.

Admiral Markets UK Ltd filiaal Tšehhi Vabariigis suleti ja selle asemel avati Tšehhi Vabariigis esinduskontor. Sarnased muudatused viiakse läbi Admiral Markets UK Ltd filiaalides Lätis, Leedus ja Ungaris.

4. Konsolideerimata finantsaruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele avalikustatakse raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideerimisgrupi emaettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded.

Konsolideerimata emaettevõtte finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2018	31.12.2017
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	265	147
Nõuded ja ettemaksed	341	36
Käibevara kokku	606	183
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	6 690	5 951
Muud pikaajalised nõuded	1	0
Põhivara kokku	6 691	5 951
VARAD KOKKU	7 297	6 134
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlad ja ettemaksed	52	142

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials *L.S.*
 Kuupäev/date *29.03.2019*
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Laenukohustused	0	1 395
Lühiajalised kohustused kokku	52	1 537
Pikaajalised kohustused		
Laenukohustused	2 500	451
Pikaajalised kohustused kokku	2 500	451
KOHUSTUSED KOKKU	2 552	1 988
Omakapital		
Aktsiakapital	250	250
Kohustuslik reservkapital	25	25
Omaaktsiad	-51	-196
Muu omakapital	244	0
Jaotamata kasum	4 277	4 067
Omakapital kokku	4 745	4 146
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	7 297	6 134

Konsolideerimata emaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	2018	2017
Müügitulu kokku	467	350
Tegevuskulud	-197	-142
Tööjõukulud	-43	-43
Kulud kokku	-240	-185
Ärikasum	227	165
Neto kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest	17	14
Neto finantstulud (-kulud)	1 325	1 325
Intressikulu	-61	-67
Kasum enne tulumaksustamist	1 508	1 437
Tulumaks	-9	-7
Aruandeperioodi puhaskasum	1 499	1 430
Aruandeperioodi koondkasum	1 499	1 430

Konsolideerimata emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	2018	2017
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi puhaskasum	1 499	1 430
Korrigeerimised:		
Intressikulu	61	67
Neto kasum (-kahjum) valuutakursi muutusest	-17	-14
Tulumaksu kulu	9	7
Muud finantstulud ja -kulud	-1 325	-1 325
Korrigeeritud kasum äritegevusest	227	165
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-158	-9
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	564	-99
Laekunud intressid	0	80
Makstud ettevõtte tulumaks	0	-7
Makstud intressid	-50	0
Kokku rahavood äritegevusest	583	129
Rahavood investeerimistegevusest		
Tasutud tütarettevõtete soetamisel	-739	-630
Saadud dividendid	1 325	1 325
Kokku rahavood investeerimistegevusest	586	695

Rahavood finantseerimistegevusest

Väljamakstud dividendid	-1 288	-1 288
Saadud omaaktsiate müügist	237	0
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel	0	-61
Tehingud mittekontrolliva osalusega	0	-17
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-1 050	-1 366
RAHAVOOD KOKKU	119	-542
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	147	689
Raha ja raha ekvivalendid muutus	119	-542
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	265	147

Konsolideerimata emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktsi-akapital	Omaaktsiad	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Muu oma-kapital	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2017	250	-196	0	3 950	0	4 004
Kohustuslik reservkapital	0	0	25	-25	0	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 288	0	-1 288
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 430	0	1 430
Saldo seisuga 31.12.2017	250	-196	25	4 067	0	4 146
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-5 951	0	-5 951
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	31 319	0	31 319
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2017	250	-196	25	29 435	0	29 514
Saldo seisuga 01.01.2018	250	-196	25	4 067	0	4 146
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 288	0	-1 288
Omaaktsiate müük	0	145	0	0	243	388

Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 499		1 499
Saldo seisuga 31.12.2018	250	-51	25	4 277	243	4 745
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-6 690	0	-6 690
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	40 729	0	40 729
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2018	250	-51	25	38 317	0	38 784

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital on maksimaalne summa, mida võib Eesti seadusandluse järgi aktsionäridele välja maksta.

5. Juhatusel liikmete allkirjad 2018. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Admiral Markets Group AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaasta kohta.

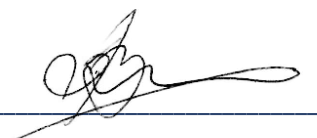
Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 8 kuni 59 esitatud Admiral Markets Group AS tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 60 kuni 129 esitatud raamatupidamise aastaaruanne annab juhatuse parima teadmise kohaselt õige ja õiglase ülevaate ettevõtte varadest, kohustustest, finantsseisundist ja tulemustest vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

29.03.2019

Juhatusel esimees:

Sergei Bogatenkov



Juhatusel liige:

Victor Gherbovet



Juhatusel liige:

Jens Chrzanowski





SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Admiral Markets Group AS-i aktsionäridele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Admiral Markets Group AS-i ja selle tütaretevõtete (koos Grupp) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie poolt auditeeritud Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Oleme Grupist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub konsolideeritud majandusaasta aruandes lisaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Grupi valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Grupi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatsseb Grupi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Grupi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Grupi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Grupi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Grupi tegevuse jätkumise lõppemist;

- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Gruppi kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Grupi auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Grupi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

29. märts 2019

7. Kasumi jaotamise ettepanek

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolek ettepaneku suunata 10 174 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse ja väljamaksta dividende summas 1 368 tuhat eurot.

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Valdusfirmade tegevus	64201	466566	100.00%	Jah

Sidevahendid

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