

AS ADMIRAL MARKETS

Majandusaasta aruanne
2015

Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2015

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

Põhitegevusala Investeermisteenused
Tegevusloa nr. 4.1-1/46

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

Juhatuse liikmed Aleksandr Ljubovski
Dmitri Lauš
Sergei Bogatenkov

Nõukogu esimees Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed Anatolii Mikhilchenko
Anton Tikhomirov
Juri Kartakov

Audiitor Ernst & Young Baltic AS

Sisukord

1.	Tegevusaruanne	4
2.	Raamatupidamise aastaaruanne	9
	Finantsseisundi aruanne	9
	Koondkasumiaruanne	10
	Rahavoogude aruanne	11
	Omakapitali muutuste aruanne	12
3.	Raamatupidamise aastaaruande lisad	13
	Lisa 1. Üldine informatsioon	13
	Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	13
	Lisa 3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	20
	Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	23
	Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	24
	Lisa 6. Õiglase väärtuse hindamine	25
	Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	32
	Lisa 8. Finantsinstrumendid õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	32
	Lisa 9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	33
	Lisa 10. Välja antud laenud	34
	Lisa 11. Pikaajalised nõuded	34
	Lisa 12. Põhivara	35
	Lisa 13. Immateriaalne põhivara	35
	Lisa 14. Võlad ja ettemaksed	36
	Lisa 15. Maksukohustused	36
	Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent	37
	Lisa 17. Eraldised, tingimuslikud kohustused	37
	Lisa 18. Ettevõtte tulumaks	38
	Lisa 19. Bilansivälised varad	39
	Lisa 20. Aktsiakapital	39
	Lisa 21. Kauplemistegevusest saadud kasum	40
	Lisa 22. Intressitulud ja -kulud	40
	Lisa 23. Muud finantstulud ja -kulud	40
	Lisa 24. Tulu ja kulu kaupade ning teenuste müügist	41
	Lisa 25. Tööjõukulud	41
	Lisa 26. Tegevuskulud	41
	Lisa 27. Muud äritulud / -kulud	42
	Lisa 28. Tehingud seotud osapooltega	42
	Lisa 29. Sündmused pärast bilansipäeva	43
4.	Juhatuse liikmete allkirjad 2015. aasta majandusaasta aruandele	44
5.	Kasumi jaotamise ettepanek	45
6.	Tegevusalade loetelu	46

1. Tegevusaruanne

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

Eesmärgid ja äritegevus

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

2015. aasta vältel asetses põhirõhk ettevõtte tegevuses Admiral Markets AS-i klientide kaasamise strateegiaga seotud otsuse elluviimisel. Vastavalt sellele otsusele alates aprillikuust suunatakse kõik uued Admiral Marketsi juriidilistest ja füüsilistest isikutest tavakliendid Euroopa Liidu liikmesriikidest ja Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriikidest Suurbritannias asutatud ja samasse konsolideerimisgruppi kuuluvasse investeerimisühingusse Admiral Markets UK Ltd, mis tegutseb Suurbritannia finantsjärelevalveasutuse Financial Conduct Authority (edaspidi FCA) tegevusloa FRN 595450 alusel. Antud otsus ei too kaasa muudatusi Admiral Marketsi olemasolevate tavaklientide jaoks, kuna Admiral Markets osutab neile teenuseid ka edaspidi.

Eelnevalt nimetatud muudatuste vajadus on tingitud meie klientidelt saadud tagasisidest, millest järeldub, et teenusepakkuja valikul on tavaklientide jaoks aina olulisem, kas investeerimisühing omab Suurbritannia FCA poolt väljastatud tegevusluba või mitte. Sellise eelistuse põhjuseks on eelkõige laiem investorikaitse olemasolu (Financial Services Compensation Scheme - FSCS), mis tagab investori vahendite kaitse kuni 50 000£ (naelsterlingi) ulatuses. Eestis asutatud investeerimisühing Admiral Markets AS jätkab investeerimisteenuste pakkumist olemasolevatele klientidele, spetsialiseerudes edaspidiselt professionaalsetele klientidele teenuse pakkumisele ning kogu Admiral Markets Grupi kauplemistehnoloogiate arendamisele ja täiustamisele. Arvestades Admiral Marketsi senise koostöö iseloomu Suurbritannias tegutseva sõsarettevõttega Admiral Markets UK Ltd kui likviidsuspakkuja ja tehnoloogilise partneri rollis, on Admiral Marketsi juhtkond veendumusel, et kõnealused muudatused tavaklientide kaasamise strateegias ei avaldanud negatiivset mõju Admiral Markets AS-i majandustulemustele. Peale muudatuste jõustumist jäi samaks ka Admiral Marketsi riskiprofiil suurimate riskifaktorite lõikes.

2015. aastal olid muutused ka ettevõtte struktuuri osas. Nimelt on alates 2015. aasta veebruarikuust Admiral Markets AS-i ainuomanikuks Admiral Markets Group AS.

Tootearenduse valdkonnas lõpetati detsembrikuus laiaulatuslikud ettevalmistused veebipõhise kauplemisplatvormi käivitamiseks. Uus MetaTrader 4 WebTrader võimaldab kaubelda kõikides operatsioonisüsteemides (Mac, Windows, Linux), mille tulemusena ei pea kliendid alla laadima enam täiendavat tarkvara, seega muutub Admiral Marketsi teenuste kasutamine klientide jaoks senisest veelgi mugavamaks.

2015. aastal sai Admiral Markets klientidelt väga positiivse vastukaja, kui 2014. aasta teisel poolel taaslustati MetaTrader 4 lisarakenduse Supreme pakkumine, mis sisaldab mitmeid võimalusi kauplemise

personaalseks mugandamiseks. Arvestades, et lisarakendus Supreme eristab ja annab lisaväärtust Admiral Marketsi toodetele võrreldes konkureerivate investeerimisühingute MetaTrader 4 platvormil põhinevate toodetega, jätkas Admiral Markets selle lisarakenduse arendamist lisades sinna 2015. aasta jooksul veel 7 kasulikku funktsiooni.

Admiral Markets jätkab endiselt ka kauplemiskoolituste programmi, mille raames korraldatakse nii tasulisi kui ka tasuta koolitusi. Koolitused viiakse läbi nii klassikalise õppetunni kui ka webinaride vormis, mille käigus tutvustab Admiral Markets enda teenuseid, õpetab nende kasutust ning lisaks arendatakse ka majandusolukorra analüüsimise oskust ning õpetatakse kauplemisega seotud kapitali- ja riskijuhtimise põhimõtteid.

Šveitsi Keskpanga 15. jaanuari 2015. a. otsuse tulemusena tekkis valuutaturul ennenägematu volatiilsus (ehk järsk hinnamuutuste jada), mis tõi kaasa suurema finantsvõimendusega Šveitsi frangi investeringute praktiliselt momentaalse hävinemise nendele, kes olid panustanud frangi nõrgenemisele või rekordilise kasvu nendele, kes olid skeptilised Šveitsi Keskpanga poliitika ja pressikonverentsides avaldatud info suhtes. Admiral Markets AS-i jaoks tekkisid selle sündmuse järgselt lisaks oma tehingutest tulenevale kahjumile ka oodatust suuremad krediidi- ja vastaspooleriski positsioonid. Juhindudes oma konservatiivsest hinnangust, tegi Admiral Marketsi juhtkond seoses nende positsioonidega asjakohased provisjonid ettevõtte 2015. majandusaasta aastaaruandes. Vaatamata sellele sündmusele, oli Admiral Marketsi tegevus 2015. aastal jätkuvalt kasumlik. Kõik 2015. aasta jooksul ettevõetud riskijuhtimissüsteemi arendused koosmõjus põhitoodete täiustamisega loovad kindla aluse 2016. aasta finantseesmärkide saavutamiseks ja kavandatavale tegevuseulatusse vastavat kapitalibaasi säilitamiseks.

2016. aastal kavatseb Admiral Marketsi juhtkond edaspidi suunata ressursse tavaklientidele suunatud põhitootete täiustamisele.

Juhtkond

2015. aasta algul juhtis ettevõtet kolmeliikmeline nõukogu ja kaheliikmeline juhatus. Aasta vältel toimunud muudatuste tulemusena juhib ettevõtet 2015. aasta lõpu seisuga neljaliikmeline nõukogu ja kolmeliikmeline juhatus. 2015. aasta detsembris nimetati uueks juhatuse liikmeks Sergei Bogatenkov ning uueks nõukogu liikmeks Juri Kartakov. Nõukogu ja juhatuse liikmed on osalenud aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ja omavad kindlaid funktsioone.

Juhtkonnale arvestatud tasu moodustas 2015. aasta jooksul 202 651 eurot (2014: 252 246 eurot).

Organisatsioon

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

Aasta alguses pakkus ettevõtte tööd 101 töötajale ning arvestusperioodi lõpuks suurenes personali arv 122-ni inimeseni, nendest 51 inimest töötavad Admiral Marketsi filiaalides EL riikides ning 71 peakontoris Tallinnas. Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 2 737 263 eurot.

Majandustulemused

Tulud, kulud ja kasum

Peamised finantssuhtarvud

Näitaja	2015	2014
Kauplemis- ja vahendustasude tulu, tuh.€	20 280	14 794
Aruandeperioodi puhaskasum, tuh.€	924	2 219
Puhaskasum aktsia kohta, €	2,29	5,49
Omakapitali tootlus, % (ROE)	5	12
Omakapitali kordaja	1,1	1,1
Vara tootlus, %	4	10
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	6	10

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, € = 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 aritmeetiline keskmine, kasumiaruande näitajad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Majanduskeskkonna mõjud

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on arvestatud juhtkonna hinnanguga Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ja finantsseisundile. Arvestades üldise majanduskeskkonna võimaliku halvenemisega eeloleval aastal ja turusituatsiooni kiireloomulisusega, võib edasiste muutuste mõju ettevõttele erineda juhtkonna tänases situatsioonis antud hinnangust.

Makromajandusliku keskkonna analüüs

Maailma majanduskasv 2015. aastal oli esialgsete hinnangu (IMF) kohaselt 3,1%. See on 2008-2009. aasta globaalse kriisi järgselt aeglaseim kasvutempo. Nagu ka eelnevatel aastatel, iseloomustas globaalset majandust arenevate riikide kasvu aeglustumine samal ajal kui arenenud riikides kasv mõnevõrra kiirenes. Kuna arenevate riikide osakaal maailmamajanduses üha suureneb, on viimaste käekäik üha enam ka globaalset kasvu mõjutamas.

Hiinas jätkus 2015. aastal kasvuhoo pidurdumine ning esialgse hinnangu kohaselt aeglustus maailma suuruselt teise majanduse kasv viimase 25 aasta madalaimale tasemele 6,9% juurde. Hiina vähenev toetus muu maailma majandusaktiivsusele tuleneb riigi võimude püüdlustest liikuda investeerimis- ning tootmispõhiselt kasvult tarbimise ja teenuste põhisele majandusmudelile. Selle tulemusel on Hiina

vajadus väliskaupade ja teenuste järele vähenenud ning iseäranis said seda 2015. aastal tunda Hiinaga tihedates kaubandussidemetes olevad riigid.

Mitmete arenevate riikide käekäiku mõjutas märkimisväärselt negatiivselt 2015. aastal ka energia ning muude toorainete hindade süvenev langus. Üheks oluliseks märksõnaks maailmamajanduses 2015. aastal oli naftahindade kiire langus. OPEC-i riikide tootmismahutude säilitamine USA tootjate survestamiseks, samuti Iraani tootmise taastamine sanktsioonide järgselt on suurendanud ületootmist ning seetõttu on süvenenud kartus naftahindade madalseisu püsimise suhtes.

Energiyahindade langus põhjustas inflatsiooni aeglustumist nii arenenud kui ka arenevates riikides. Seetõttu rakendasid mitmed keskpangad oma inflatsioonieesmärkide saavutamiseks ulatuslikke rahapoliitika leevendamise meetmeid. Erandiks oli samas USA, kus Föderaalreserv tegi algust intresside tõstmisega. Erinevates suundades liikuv USA ja muu maailma rahapoliitika on suurendanud tasakaalustamatuse riske arenevates riikides. Edaspidi on USA intresside ning dollari dünaamika arenevate riikide käekäigule kindlasti olulise mõjuga. Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogramm ning negatiivsed intressid aitasid kaasa euroala majandusaktiivsuse suurenemisele ning toetasid ka 2015. aasta kasvu. Lisaks tegi 2015. aastal märkimisväärse nõrgenemise läbi euro kurss. Ka see aitas kaasa euroala majanduse elavnemisele.

Rahapoliitika oli globaalselt valdavalt ekspansiivne, mis koos madalatele kasvootuste ning finantsturgude ebakindlusega aitas kaasa intressimäärade langusele. Nii Euroopas kui mujal võis näha suurt hulka valitsuste võlakirju kauplemas negatiivse intresside tasemel. Samas oli 2015. aasta üheks märksõnaks finantsturgudel suurenev volatiilsus eelnevate aastatega võrreldes. Seda nii riskantsemates varades kui ka laialdaselt aktsepteeritud turvalise varaklassi – riigivõlakirjade hindades. Kui Saksamaa 10-aastase riigivõlakirja intress saavutas oma kõigi aegade madaltaseme aprillis jõudes 0,07% juurde, siis vähem kui kaks kuud hiljem kerkis võlakirjade ulatusliku müügisurve tõttu intress juba 1% juurde. Selliste liikumiste taustal võis kindlasti tunnetada investorite kindlustunde langust ning suurenev skeptilisus finantsturgude väljavaadete suhtes on tõenäoliselt trend ka edaspidi.

Eesti majanduse käekäik 2015. aastal oli mõõdukalt positiivne, kuid aasta kokkuvõttes peaks kasv siiski oluliselt madalam tulema kui 2014. aastal (Eesti Panga prognoosi kohaselt +1,2%). Kaupade ja teenuste nõudlus välisriikide poolt oli aasta kokkuvõttes eelmise aastaga võttes madalam. Kasvu aitas toetada aga püsiv sisenõudlus, mida toetas jätkuv palgakasv. Avatud majandusena jääb Eesti oluliselt sõltuma Euroopa ning ka arenevate riikide kasvudünaamikast. Eesti Pank prognoosib majanduskasvu kiirenemist 2016. aastal 2,2%-ni, kuid oluliseks eelduseks ning ka riskiks seejuures on väliskeskkonna arengud.

Mikromajandusliku keskkonna analüüs

Aastal 2015 muutus üldine tegutsemiskeskkond Eesti finantssektoris keerukamaks. Euroopa Keskpanga rahapoliitikast tingitud negatiivsed intressid Euroopa rahaturgudel tõid finantssektoris tegutsevate ettevõtete jaoks uue ajastu. Lisaks karmistuvatele regulatiivsetele nõuetele on just intresside teema pankade ja muude finantsvahendajate tegutsemises toonud uusi keerukaid väljakutseid. Senised pankade tegutsemismudelid, mille puhul suur osa tuludest saadi intressimarginaalidena, on praeguses keskkonnas surve all ning kannatajaks lisaks finantsettevõtetele on ka finantsteenuste tarbijad.

Kui veel 2014. aastal oli võimalik Eesti hoiustajatel suuremates pankades teenida mõistlikku intressitulu, siis 2015. aasta lõpus oli mitme Eesti suurpanga poolt pakutav 12-kuulise eurohoiuse intress nullilähedane. Selle tulemusel võis täheldada suurenevat diferentseerumist pangandussektoris, kus teatud

osa agressiivsemaid turuosalisi pakkusid klientide ligimeelitamiseks atraktiivseid intresse (12-kuulise hoiuse eest 2% ja enam), samal ajal kui kogu turg sellise tasemega kaasa ei läinud. Kui kauaks selline olukord finantssektoris kestab, on paljuski sõltuv sellest, milliseks kujunevad Euroopa Keskpanga edasised sammud ning kui kaua intressimäärad euroalas praeguste tasemetega juures püsivad.

Konkurentsi osas võib suurpankade keerukam seis seoses intressitulude vähenemisega pakkuda võimalusi uutele tulijatele. Eesti pangandusmaastikule lisandus 2015. aastal üks uus väiketegija (Inbank), samuti laiendas tegevust tugevaks rahvusvaheliseks tegijaks pürgiv TranswerWise. Mis puudutab erinevate valuutaturgudel kauplemisega seotud teenuste (kauplemine, koolitused) konkurentsi, siis selles osas Eesti turul suuri nähtavaid muudatusi 2015. aastal ei toimunud. Admiral Markets jätkab Eestis oma kindlal positsioonil ning püüab senise tegevusega saavutatud edu hoida.

Ka maailma valuutaturgudel oli aasta 2015. küllaltki volatiilne. Seda mõjutasid peamiste faktoritena ühelt poolt keskpankade tegevus, aga samas ka kõikuv turgude sentiment, samuti toorainehindade langustrend, mis survestas toorainevaluutasid. Aasta alguses pakkus negatiivse suurüllatuse Šveitsi keskpank, loobudes frangi tugevnemise ärahoidmiseks EUR/CHF sihttaseme kaitsmisest. Sellega kaasnenud frangi märkimisväärne tugevnemine tõi kaasa suuri kahjumeid nii erinevate frangiga seotud kauplemisstrateegiate viljelejatele ning testis tõenäoliselt paljude valuutakauplemist vahendavate ettevõtete riskide maandamise raamistikke.

Tavapärasest suurem volatiilsus jääb tõenäoliselt üheks valuutaturgudega seonduvaks oluliseks märksõnaks ka eeloleval aastal. See võib Admiral Marketsile pakkuda nii võimalusi kui ka ohte. Eduka töökorralduse huvides on ettevõttel seetõttu vajalik arvesse võtta erinevaid võimalikke arenguid ja riskitegureid, mis võivad majandustegevust mõjutada. Üheks uueks eesseisvaks tähelepanuväärivaks sündmuseks võib olla 23. juunil toimuv Ühendkuningriigi referendum Euroopa Liidu liikmestaatuse säilitamise küsimuses. Võimalik hääletustulemus, mis tooks brittide Euroopa Liidust lahkumise, võiks ka valuutaturgudel tuua suuri ning raskesti prognoositavaid liikumisi. Lisaks võib Föderaalreservi edasine intresside tõstmine ning sellega kaasnev dollari tugevnemine tuua kaasa mitmete arenevate riikide valuutade devalveerimise.

Admiral Marketsi meeskond annab endast parima, et tagada ettevõtte hea käekäik ka uusi väljakutseid esitavas tegevuskeskkonnas. Senine edu ning tugev kogemustepagas lubab oodata häid tulemusi ka 2016. aastal.

2. Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

<i>(eurodes)</i>	Lisa	31.12.2015	31.12.2014
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	7	15 585 116	17 798 370
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	97 516	236 165
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9	4 000 936	2 521 775
Käibevara kokku		19 683 568	20 556 310
Põhivara			
Pikaajalised laenud ja nõuded	10,11	3 576 819	723 562
Materiaalne põhivara	12	378 678	463 138
Immateriaalne põhivara	13	216 487	146 368
Põhivara kokku		4 171 984	1 333 068
VARAD KOKKU		23 855 552	21 889 378
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	122 186	247 587
Võlad ja ettemaksed	14	2 260 203	1 345 096
Eraldised	17	708 052	455 993
Kokku lühiajalised kohustused		3 090 441	2 048 676
KOHUSTUSED KOKKU		3 090 441	2 048 676
OMAKAPITAL			
Aksiakapital	20	2 585 600	2 585 600
Reservid	20	258 550	258 550
Jaotamata kasum		17 920 961	16 996 552
OMAKAPITAL KOKKU		20 765 111	19 840 702
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		23 855 552	21 889 378

Koondkasumiaruanne

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2015	2014
Kauplemis- ja vahendustasude tulu	21	20 279 864	14 793 534
Kauplemis- ja vahendustasude kulu	21	-3 794 644	-1 596 891
Kauplemistegevuse netotulu		16 485 220	13 196 643
Muud teenustasud		98 487	66 097
<i>Intressitulu</i>		37 820	37 170
<i>Intressikulu</i>		-100	-257
Neto intressitulu	22	37 720	36 913
Netokasum valuutakursi muutustest		333 540	176 988
Muud finantstulud ja -kulud	23	-206 143	0
Finantstegevuse netotulu		16 748 824	13 476 641
Tulu kaupade ja teenuste müügist	24	148 580	93 661
Kulu kaupade ja teenuste müügist	24	-7 547	-49 265
Brutokasum		16 889 857	13 521 037
Tööjõukulud	25	-2 985 866	-2 880 766
Tegevuskulud	26	-12 685 210	-7 838 673
Põhivara kulum	12,13	-280 517	-262 634
Muud äritulud /-kulud	27	2 913	-307 093
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist		941 177	2 231 871
Tulumaks	18	-16 768	-12 963
Aruandeperioodi kasum		924 409	2 218 908
Aruandeaasta muu koondkasum		0	0
Aruandeaasta koondkasum		924 409	2 218 908

Rahavoogude aruanne

(eurodes)	lisa	2015	2014
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum		924 409	2 218 908
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	12,13	280 517	262 634
Kasum põhivara müügist		-24 995	-2 250
Eraldiste muutus	17	252 059	-2 212 407
Intressitulu/-kulu	22	-37 720	-36 913
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	9,10	6 652 599	0
Muud korrigeerimised		93	12 963
Korrigeeritud kasum äritegevusest		8 046 962	242 935
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-10 870 330	-1 009 453
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		2 460 256	-2 550 777
Äritegevusega seotud varade muutus		0	1 901
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		870 915	967 386
Laekunud intressid		4 593	6 675
Makstud intressid	22	-100	-258
Makstud ettevõtte tulumaks		-10 701	-11 492
Kokku rahavood äritegevusest		501 595	-2 353 083
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		48 500	5 058
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	12,13	-289 682	-290 496
Väljastatud laenud	10,28	-1 572 099	0
Väljastatud laenude tagasimaksed	28	1 560 732	10 644
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-252 549	- 274 794
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud kapitalrendi maksed	16	-7 579	-1 171
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-7 579	-1 171
RAHAVOOD KOKKU		241 467	-2 629 048
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
	7	14 918 373	17 568 591
Raha ja raha ekvivalendid muutus		241 467	-2 629 048
Valuutakursside muutuste mõju		5 535	-21 170
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	7	15 165 375	14 918 373

*v.a.kasutuspiiranguga raha (restricted cash), mille kohta on esitatud infoomatsioon lisa 7.

Omakapitali muutuste aruanne

<i>(eurodes)</i>	Aktsiakapital	Reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2013	2 585 600	258 550	14 777 644	17 621 794
Aruandeaasta kasum	0	0	2 218 908	2 218 908
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	2 218 908	2 218 908
Saldo 31.12.2014	2 585 600	258 550	16 996 552	19 840 702
Aruandeaasta kasum	0	0	924 409	924 409
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	924 409	924 409
Saldo 31.12.2015	2 585 600	258 550	17 920 961	20 765 111

3. Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

AS ADMIRAL MARKETS (edaspidi „AM“ või „AM AS“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte peakontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Ettevõtte filiaalid asuvad kuues Euroopa Liidu liikmesriigis: Lätis, Leedus, Poolas, Rumeenias, Bulgaarias ja Tšehhis. Ettevõtte osutab maakler- ja koolitusteenuseid. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2015 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 28.04.2016 vastavalt juhtkonna otsusele. Ettevõtte aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Admiral Markets AS 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. Majandusaasta aruanne sisaldab Admiral Markets AS ja tema filiaalide finantsnäitajaid. Tegemist ei ole konsolideeritud aruandega, kuna Admiral Markets AS-l puuduvad tütarettevõtted

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

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

Vara ja kohustusi on hinnatud kaalutletud ja konservatiivsetel alustel. Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute andmist. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil äriühingu seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2015 ja lõppes 31. detsembril 2015. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused konverteeritakse eurodesse bilansipäevakursiga. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud saldeerituna perioodi tulu või kuluna.

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- *Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande*
- *Laenud ja nõuded*

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvaraga otseselt seotud tehingukulutusi, v.a. finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Finantsvara eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolle üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

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

I. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

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

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

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

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

II. Tuletisinstrumentid

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

- selle väärtus muutub vastavalt muutustele kindlaksmääratud intressimääras, finantsinstrumendi hinnas, kauba hinnas, välisvaluutakursis, hinna- või määraindeksis, krediidireitingus või krediidiindeksis või mõnes muus muutujas, tingimusel, et mitterahalise muutuja korral ei ole muutuja spetsiifiliselt seotud lepinguosapoollega;
- seda arveldatakse tulevikus.

Tuletisinstrumentid on futuur-, forward-, *swap*-, optioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumentid, mis on seotud valuutakursimuutusega. Tuletisinstrumentil on tavaliselt nominaalsumma, mis on rahasumma, aktsiate arv, kaalu- või mahuühikute arv või muud lepingus määratletud ühikud. Kauplemiseks hoitavate finantsvarade hulka kuuluvad avatud:

- välisvaluuta neto-spot positsioonid
- neto-*forward* positsioonid

- ülerullitavad valuuta hetkelepingud (a rolling spot forex contract)
- hinnavahelepingud (contracts for differences)

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

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

Ettevõtte ei kasuta tuletisinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid. Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

III. Raha ja raha ekvivalendid

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

Admiral Markets'i pangakontodel hoitakse vastutaval hoiul klientide rahalisi vahendeid. Nende vahendite üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Kliendikontodel hoitakse rahajäägid tehnilise reservina arvelduse kuupäevani. See raha kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets AS-le ja seda on võimalik igal ajahetkel AM-i pangakontole üle kanda. Raha kauplemisskontodel pankades ja investeerimisühingutes sisaldab ka piiratud vahendeid (*restricted cash*). Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes ei sisalda selliseid kasutuspiirangutega rahajääke.

Õiglase väärtuse hindamine

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

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

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

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

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

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

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

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

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse 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 laekuvad nõuded kajastatakse tegevuskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantsseisundi aruandest välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähenemisena.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 1 000 eurot ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku elueaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest olulistest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena, määraes neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt komponentide kasulikule elueale.

Ettevõtte kasutab materiaalse põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Materiaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Sõiduvahendid	3-4 aastat
Muu põhivara	3 aastat

Materiaalse põhivara objekti spetsiifika tõttu võib selle kasulik eluiga erineda muu sarnase grupi omast. Sellisel juhul vaadatakse seda eraldiseisvana ning määratakse talle sobiv amortisatsiooniperiood.

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

Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine; amortiseerimist alustatakse uuesti hetkest, mil vara lõppväärtus on langenud alla tema bilansilise jääkmaksumuse.

Kui materiaalse põhivara objektile on tehtud selliseid kulutusi, mis vastavad materiaalse põhivara mõistele, siis need kulutused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

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

Immateriaalne põhivara

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

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

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, tarkvara	5 aastat

Teatud juhtudel võib vara omada nii materiaalse kui ka immateriaalse põhivara tunnuseid. Sellisel juhul klassifitseeritakse vara vastavalt sellele, kumma tunnustele vastab see rohkem.

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

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse vähenemine

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul, kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Võlgade ja ettemaksete arvestus

Finantskohustusteks loetakse tarnijatele tasumata arveid ning lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi. Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud kohustuste eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Võlad ja ettemaksed kajastatakse finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

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

Kohustused töövõtjate ees

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

Rendiarvestus

Kapitalirent

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

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirendi alusel renditud vara kajastatakse Finantsseisundi aruandes vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas. Makstavad rendimaksud jagatakse finantskuluks ja kohustuse vähendamiseks. Finantskulud kajastatakse rendiperioodi jooksul.

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või faktiline tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumine ressursside väljamineku näol on tõenäoline (üle 50%) ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinnatakse bilansipäeva seisuga ning eraldise suurust hinnatakse uuesti igal bilansipäeval. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt rohkem kui ühe aasta pärast, kajastatakse seda diskonteeritud nüüdisväärtuses. Diskonteerimisel võetakse aluseks sarnaste kohustuste suhtes turul valitsev intressimäär.

Admiral Markets käsitleb eraldisena ettevõtte klientide arvestuslikku boonust, mille tekkimine on seotud kauplemistehingute arvuga. Boonuspunkte on võimalik lunastada ühe kalendriaasta jooksul. Arvestatud ja lunastamata boonuspunktid arvutatakse ümber rahalisse väärtusesse ja näidatakse kauplemistulu

vähendusena. Samuti kuuluvad eraldiste hulka võimalikud kohtuvaidluste kulud, trahvid ning muud kohustused, mille realiseerumine on võimalik ja on juhtkonnale teada. Viimased kajastatakse kuluna.

Tingimuslikeks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või mille suurust ei saa usaldusväärselt hinnata. Tingimuslike kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 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.

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

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

Tulude ja kulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad ettevõttele, tulu on usaldusväärselt määratav ning teenused on ettevõtte poolt osutatud. Tulu tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtusel. Teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulutused.

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

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

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.

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

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

Kohustuslik reservkapital

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

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused.

Investeeringu- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnud bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2015 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisa 29.

Bilansivälised varad ja kohustused

AS Admiral Markets tegutseb investeerimisteenusena vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul klientide vahendeid. Varasid käsitletakse bilansiväliste vahenditena, vt. lisa 19.

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

Alates 1. jaanuarist 2015 on ettevõtte rakendanud järgnevaid uusi ja/või muudetud IFRS standardeid:

- Muudatustekogumik "Iga-aastased IFRS-i parandused ajavahemikuks 2011–2013"
- Tõlgendus IFRIC 21 — *Lõivud*

„Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikus 2011 – 2013“ on kogumik järgmistest muudatustest:

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

Tõlgendus IFRIC 21 — *Lõivud*

Tõlgendus käsitleb valitsuse poolt kehtestatud maksude ja lõivude raamatupidamisarvestust (v.a tulumaks). Maksukohustus kajastatakse finantsaruannetes kohustuse tingitud sündmuse toimumise hetkel. Selle tõlgenduse rakendamine ei avaldanud mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

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

IAS 1 *Finantsaruannete esitamine* muudatused: *Avalikustamisalgatus*
(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

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

IAS 7 *Rahavoogude aruanded: Avalikustamisalgatus* (kohaldatakse 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatustega täiendatakse aruande lugejatele ettevõtte finantseerimistegevuse kohta antavat informatsiooni. Ettevõtted on kohustatud avalikustama täiendavaid andmeid finantseerimistegevusega seotud kohustuste rahaliste ja mitterahaliste muutuste kohta, näiteks, avalikustades raamatupidamise aastaaruande lisades finantseerimistegevusega seotud kohustuste bilansiliste maksumuste muutuste analüüsi. Muudatuste rakendamine ei mõjuta ettevõtte finantsseisundit ega tulemusi, kuid võib muuta ettevõtte poolt avalikustatavat teavet.

IAS 12 *Tulumaks: Edasilükkunud tulumaksuvara kajastamine kasutamata maksukahjumitelt*
(kohaldatakse 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatustega täpsustatakse, kuidas arvestada edasilükkunud tulumaksuvara õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsinstrumentidelt arvestatud realiseerumata kahjumitelt. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IAS 16 *Materiaalsed põhivarad* ja IAS 38 *Immateriaalsed varad* muudatused: *Aktsepteeritavate amortisatsioonimeetodite täpsustamine*
(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

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

IAS 16 *Materiaalsed põhivarad* ja IAS 41 *Põllumajandus* muudatused: *Viljakandvad taimed*
(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

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

IAS 19 *Hüvitised töötajatele* muudatused
(kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

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

IAS 27 muudatused *Kapitaliosaluse meetodi kasutamine konsolideerimata finantsaruannetes*
(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

Muudatustega taaskestatakse kapitaliosaluse meetodi kasutamise võimalus tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute kajastamisel ettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IFRS 11 Ühised ettevõtmised muudatus: Ühistegevuses osaluse omandamise kajastamine
(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

IFRS 11 käsitleb osaluse kajastamist ühisettevõtetes ja ühistegevustes. Muudatuses antakse täiendavaid juhiseid selle kohta, kuidas kajastada raamatupidamises osaluse omandamist ühiselt kontrollitavates varades ja kohustustes, mis sisaldavad üht või mitut äritegevust. Ettevõtte ei oma ühisettevõtteid, seega standardi rakendamine ei avalda ettevõttele mingit mõju.

IFRS 9 Finantsinstrumendid

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

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

IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 28 muudatused — Investeeringu ettevõtte: konsolideerimiserandi rakendamine (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Muudatused käsitlevad probleeme, mis on tekkinud investeeringu ettevõtte puhul konsolideerimiserandi rakendamisel. Standardi rakendamine ei avalda ettevõttele mingit mõju.

IFRS 10 ja IAS 28 muudatused — Varade müügi ja üleandmise tehingud investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel (heakskiitmine määramata ajaks edasi lükatud)

Muudatustes käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses ning äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varade puhul osaliselt. Ettevõtte ei ole sidus- ega ühisettevõtteid, standardi rakendamine ei avalda ettevõttele mingit mõju.

IFRS 14 Regulaatiivsed edasilükkunud saldod

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

Standard lubab ettevõtetel IFRS-i esmakordsel rakendamisel jätkata regulaatiivsete varade ja kohustuste kajastamist. Tagamaks finantsaruannete võrreldavust ettevõtetega, kes juba rakendavad IFRSi ega kajasta selliseid saldosisid, nõuab standard regulaatiivsete määrade mõju kajastamist muudest varadest ja kohustustest eraldi. Ettevõtetel, kes juba kajastavad oma finantsaruandeid vastavuses IFRSiga ei ole lubatud antud standardit rakendada. Standardi rakendamine ei avalda ettevõttele mingit mõju.

IFRS 15 Kliendilepingutest saadav tulu

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

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

IFRS 16 Rendiarvestus

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Standard IFRS 16 asendab standardi IAS 17 ja täpsustab, kuidas kajastada, mõõta ja esitada rente ning millised on avalikustamise nõuded finantsaruannetes. Standardi kohaselt kajastavad rentnikud kõiki rentidega seotud varasid ja kohustusi ühtse mudeli alusel bilansis, v.a. juhul kui rendiperioodi pikkus ei ületa 12 kuud või renditava vara väärtus on väheoluline. Rendileandjate jaoks jääb rentide kajastamine suures osas muutumatuks. Ettevõtte ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IFRS-ide täiendused

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

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

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

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

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

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

Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

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

Põhilised eeldused ja hinnangud, mis võivad mõjutada tulevikku ning omada olulist mõju varade ja kohustuste bilansilisele väärtusele järgmisel aruandeaastal on kirjeldatud allpool. Kuigi ettevõtte kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku

arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool ettevõtte kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused. Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

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

Arenduskulude kapitaliseerimisel immateriaalse varana on juhtkond teinud eelduseid vajalike kriteeriumite täitmise osas. Arendusväljaminekutena on kapitaliseeritud üks uus kauplemisteenust toetav tehniline lahendus (lisa 13).

Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Riskide ja kapitali juhtimise põhimõtted

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

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

Admiral Marketsi tegevusega seonduvateks peamisteks riskideks on:

Kvantitatiivselt mõõdetavad

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

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

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

Kvantitatiivselt mõõdetavad riskid

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tõenäolisest kahjust, mis võib tekkida võlaõiguslikest suhetest tulenevate kohustuste ebakorrektsel täitmisel, mittetäitmisel või muude tegurite tõttu (sh. majanduslik olukord). Admiral Marketsi tegevusvaldkonnast tulenevalt tekib krediidirisk nõuetest pankade, äriühingute, klientide, välispartnerite ettemaksude ja muude viitlaekumiste suhtes. Krediidiriski riskipositsioonide arvutamiseks

rakendab Admiral Markets Euroopa parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013 kohaselt standardmeetodit. Varakirje riskipositsiooni väärtus on selle raamatupidamislik väärtus pärast spetsiifilisi krediidiriskiga korrigeerimisi. Tuletisinstrumenti riskipositsiooni väärtuse arvutamiseks kasutab Admiral Markets AS turuväärtuse meetodit õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.

29.03.2014 jõustus Krediidasutuste seaduse muudatus, millest tulenevalt jõustus Eesti Vabariigis Euroopa parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013. Sellega seoses on riskide- ja kapitaliadekvaatsuse tabelites näidatud nii riskiliikide riskipositsioonid kui ka kapitali (omavahendite) nõuded. Alates 2015.a. on arvelduskontodele krediidasutustes ja kauplemiskontodele investimisühingutes kehtestatud riskikaalud vastavalt eelmainitud määruse artiklitele 120 – 122. Muudatus tulenes Euroopa Keskpanga täiendavast kommentaarist, millega sisustati täiendavalt määruks mainitud raha ja selle ekvivalentide sisu.

Krediidiriski riskipositsioon seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2015 (eurodes)

Vara	2015	Riskiposit- sioon	Kap. nõue (8%)	2014	Riskiposit- sioon	Kap. nõue (8%)
Arvelduskontod krediidasutustes	10 275 642	1 847 070	147 766	12 073 908	0	0
Sularaha kassas	1 220	0	0	0	0	0
Kauplemiskontod investimisühingutes	5 308 255	1 061 651	84 932	5 724 462	0	0
Tuletisinstrumentid	97 516	97 516	7 801	236 165	236 165	18 893
Nõuded ja ettemaksed	3 856 572	3 856 572	308 526	3 245 337	3 245 337	259 627
Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed	3 721 181	3 721 181	297 695	0	0	0
Materiaalne põhivara	378 678	378 678	30 294	463 138	463 138	37 051
Raha ja raha ekvivalendid (bilansivälised)	7 777 134	1 918 160	153 453	15 049 393	0	0
Kokku	31 416 201	12 880 830	1 030 466	37 282 248	3 944 640	315 571

Maksimaalne avatus krediidiriskile bilansipäeva seisuga oli järgmine (eurodes):

	Lisad	31.12.2015	31.12.2014
Raha ja raha ekvivalendid	7	15 585 116	17 798 370
Finantsinstrumentid õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	97 516	236 165
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9	4 000 936	2 521 775
Väljaantud pikaajalised laenud	10	485 638	723 562
Pikaajalised nõuded	11	3 091 181	0
Kokku		23 260 387	21 279 872

Kontsentratsioonirisk

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

Raha ja kauplemiskontode saldod riikide lõikes	31.12.2015		31.12.2014	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	8 793 628	5 902 877	4 222 295	8 369 974
Inglismaa	3 640 851	103 810	7 742 353	329 406
Küpros	1 296 439	0	0	0
Šveits	1 080 376	0	1 086 262	0
Poola	149 944	748 306	349 357	1 941 254
Holland	0	0	3 926 907	79 463
Muud riigid	623 878	1 022 141	471 196	4 819 141
Kokku	15 585 116	7 777 134	17 798 370	15 539 238

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

Operatsioonirisk

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

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

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

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

Operatsiooniriski kapitalinõue

Aasta	Väärtus	Kapitalinõude alus	Riskikaal	Omavahendite nõue	Koguriskipositsioon
31.12.2015	44 340 874	14 780 291	15%	2 217 044	27 713 046
31.12.2014	40 904 135	13 634 712	15%	2 045 207	25 565 084

Tururisk**Valuutarisk**

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

Valuutariskiga kaetud bilansilised ja bilansivälised varad ja kohustused

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

31.12.2015	EUR	USD	PLN	Muud valuutad	Kokku
Panga- ja kauplemiskontod	14 974 587	6 709 403	928 584	749 677	23 362 251
Muud varad ja nõuded	6 468 556	236 275	85 392	894 189	7 684 412
Varad kokku	21 443 143	6 945 678	1 013 976	1 643 866	31 046 663
Kohustused kokku	6 268 959	2 772 981	974 045	725 615	10 741 600

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

Kauplemisportfelli avatud positsioonid bilansipäevade seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2015 (eurodes)

31.12.2015			31.12.2014		
Valuuta	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Valuuta	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
USD	61 307 135	50 505 058	EUR	61 657 990	69 948 829
CAD	28 055 443	34 184 974	USD	81 273 264	21 446 796
GBP	8 138 199	25 776 762	AUD	23 144 231	38 210 961
EUR	11 322 044	10 050 069	CHF	23 548 988	31 059 573
JPY	12 559 246	2 840 308	GBP	19 188 606	27 234 558
Muud valuutad	13 775 346	11 763 909	Muud valuutad	34 283 402	51 645 591
Kokku	135 157 414	135 121 079	Kokku	243 096 481	239 546 308

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

2015. aasta

Mõju koondkasumiaruandele		PLN	USD	CZK	AUD
Valuutakursi muutus euro suhtes					
	10%	543 532	273 986	114 307	37 394
	-10%	-543 532	-273 986	-114 307	-37 394

2014. aasta

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

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

Kauplemisportfelli positsioonirisk tekib aktsiate ja aktsiaindeksitega seotud instrumentidega kauplemisel. Klientide poolt avatud aktsiainstrumentidega seotud riskid maandatakse vastaspoole juures üks-ühele. Aktsiaindeksitega seotud instrumentidele on kehtestatud sisemised piirangud.

Kaubarisk tekib kaupadega, nagu näiteks hõbeda ja naftaga seotud instrumentidega kauplemisel. Nendega seotud instrumentidega kauplemisele on seotud sisemised limiidid.

Tururiski kapitalinõue

Tururiski kapitalinõude kogusummaks on valuutariski, kauplemisportfelli positsiooniriski ja kaubariski nõuete summa. 2015.a. aasta lõpus alustas AS Admiral Markets lisaks valuutariskile ka teiste tururiskiga seotud riskide positsioonide arvestamist.

Tururiski positsioonid ja kapitalinõuded seisuga 31.12.2015 (eurodes)

	2015		2014	
	Riskipositsioon	Kapitalinõue	Riskipositsioon	Kapitalinõue
Valuutarisk	30 036 119	2 402 886	61 544 729	4 923 578
Kauplemisportfelli positsioonirisk	3 532 947	282 636	0	0
Kaubarisk	1 863 176	149 054	0	0
Tururisk kokku	35 432 242	2 834 576	61 544 729	4 923 578

Kvalitatiivselt mõõdetavad riskid**Likviidsusrisk**

Likviidsusrisk on seotud AM AS maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisi 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 31.12.2015 ega 31.12.2014 ei olnud AM AS-il ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

	31.12.2015	31.12.2014	Lisa
Võlad tasumise tähtaegade järgi (kuni 3 kuud)	2 184 930	1 801 089	14,17
Võlad tasumise tähtaegade järgi (kuni 9 kuud)	783 325	0	14
Likviidsusrisi katteks hoitavad raha ja rahaekvivalendid, v.a.raha kauplemiskontodel (kuni 3 kuud)	10 276 862	5 986 416	7
Finantskohustuste ja –varade vahe (kuni 3 kuud)	7 308 607	4 185 327	

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

Strateegilise riski ja reputatsiooniriski hindamisel kasutab Admiral Markets stsenaariumianalüüsi.

Kapitalijuhtimine

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

Seisuga 31.12.2015 ja 31.12.2014 ei tehtud muudatusi kapitali juhtimise eesmärkides, poliitikas ega protsessis.

Kapitali adekvaatsus

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

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

Admiral Marketsi omavahendeid seisuga 31.12.2015 on vähendatud seoses dividendi väljamaksega ettevõtte omanikele veebruaris 2016. 2015.a. jooksvat kasumit ei ole sisse arvatud.

Omavahendid (eurodes)

Kapitalibaas	31.12.2015	31.12.2014
Sissemakstud aktsia- ja osakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	16 836 552	16 996 552
Immateriaalne põhivara	-216 487	-146 368
Esimese taseme omavahendite summa	19 464 215	19 694 334
Omavahendid kokku	19 464 215	19 694 334

Riskipositsioonid (eurodes)

Riskipositsioonid	31.12.2015		31.12.2014	
	Riski- positsioonid	kapitalinõuded (8%)	Riski- positsioonid	kapitalinõuded (8%)
Krediidirisk	12 880 830	1 030 466	3 944 640	315 571
Tururisk	35 432 243	2 834 579	61 544 729	4 923 578
Operatsioonirisk	27 713 046	2 217 044	25 565 084	2 045 207
Koguriskipositsioon	76 026 119	6 082 090	91 054 454	7 284 356

Kapitaliadekvaatus

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitali adekvaatus	25.60%	21.63%

Kapitali adekvaatus on seisuga 31.12.2015 25,60%, seega Admiral Marketsi kapitali adekvaatus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära 12,5%.

Sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsess

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

Stresstestimine

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

Lisa 6. Õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2015:

			Õiglase väärtuse hindamine kasutades			
	Lisad	Hindamise kuupäev	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumendid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2015	95 289	0	95 289	0
CFD						
tuletisinstrumendid	8	31.12.2015	799	0	799	0
Muud						
tuletisinstrumendid	8	31.12.2015	1 428	0	1 428	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumendid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2015	85 951	0	85 951	0
CFD						
tuletisinstrumendid	8	31.12.2015	1 374	0	1 374	0
Muud						
tuletisinstrumendid	8	31.12.2015	34 861	0	34 861	0
Varad ja kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:						
Välja antud laenud *	10	31.12.2015	545 750	0	0	545 750
Kapitalirendikohustus	16	31.12.2015	0	0	0	0

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse määramise hierarhia kohta seisuga 31.12.2014:

			Õiglase väärtuse määramine kasutades			
Lisad		Hindamise kuupäev	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumentid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2014	235 073	0	235 073	0
CFD						
tuletisinstrumentid	8	31.12.2014	1 092	0	1 092	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:						
Tuletisinstrumentid:						
Valuutapaarid	8	31.12.2014	245 981	0	245 981	0
CFD						
tuletisinstrumentid	8	31.12.2014	1 606	0	1 606	0
Varad ja kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:						
Välja antud laenud *	10	31.12.2014	723 562	0	0	723 562
Kapitalirendikohustus	16	31.12.2014	7 578	0	7 578	0

* Välja antud laenud on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, hinnati tulevasi lepingulisi rahavoogusid kasutades hetkel kehtivat turuintressimäära ning selle tulemusel leitud õiglane väärtus ei erine oluliselt bilansilisest.

Hierarhias kasutatud tasemed:

Tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hind

Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2015	31.12.2014
Sularaha kassas	1 220	9 869
Nõudmiseni hoitud	9 236 064	3 426 008
Raha kliendikontodel*	1 039 578	2 550 539
Raha kauplemiskontodel**	5 308 254	11 811 954
Raha ja raha ekvivalendid kokku	15 585 116	17 798 370

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

**Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 419 741 eurot kasutuspiiranguga raha (restricted cash) (2014: 2 879 997 eurot). Kasutuspiiranguga raha jääk on seisuga 31.12.2015 vähenenud seoses kauplemistingimuste muutumisega.

Lisa 8. Finantsinstrumendid õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2015		31.12.2014	
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus
Valuutapaarid	95 289	85 951	235 073	245 981
CFD tuletisinstrumendid	799	1 374	1 092	1 606
Indeksid	0	31 084	0	0
Muud	1 428	3 777	0	0
Kokku	97 516	122 186	236 165	247 587

Lisa 9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2015	31.12.2014	Lisa
Nõuded ostjate vastu*	6 722 197	1 065 882	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	-5 650 732	-321 799	
Arveldused töötajatega	444	2 428	
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	170 028	182 427	
Ettemaksed tarnijatele	3 954	16 256	
Nõuded grupiettevõtete vastu**	2 436 739	1 281 693	28
Muud lühiajalised nõuded	8 019	1 796	10
Ettemakstud maksud	310 287	293 092	15
Kokku	4 000 936	2 521 775	

Informatsioon ebatõenäoliselt laekuvate nõete kohta:

	31.12.2015	31.12.2014
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-321 799	-1 799
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	-6 429 781	-320 000
Laekunud varasematel perioodidel ebatõenäoliselt hinnatud nõuded	848	0
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpuks	-6 750 732	-321 799
<i>seal hulgas pikaajaline osa (vt lisa 11)</i>	<i>-1 100 000</i>	<i>0</i>

* 15. jaanuaril 2015.a. teatas Šveitsi Keskpang, et lõpetab 3 aastat kehtinud ülempiiri, kus 1 euro võrdus 1,20 franki. Otsuse tulemusena tekkis valuutaturul ennenägematu volatiilsus (ehk järsk hinnamuutuste jada), mis tõi kaasa suurema finantsvõimendusega Šveitsi frangi investeringute praktiliselt momentaalse hävinemise nendele, kes olid panustanud frangi nõrgenemisele või rekordilise kasvu nendele, kes olid skeptilised Šveitsi Keskpanga poliitika ja pressikonverentsidel avaldatud info suhtes. Seoses sellega ka Admiral Markets AS-l on suurenenud nõuded ostjate vastu võrreldes eelmise aasta andmetega. Lähtudes konservatiivsuse printsiibist loeti osa nõudest juhatuse otsusena ebatõenäoliselt laekuvaks.

** Nõuded grupiettevõtete vastu on 31.12.2015 seisuga kasvanud seoses nende ettevõtete tegevusmahtude tõusule ning Admiral Marketsi ja nimetatud ettevõtete vaheliste kokkulepete muutumisega.

Lisa 10. Välja antud laenud

	31.12.15	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2015	Lisa
		1 aasta	2-5 aastat	üle 5 aasta					
Laen 1	25 000	0	25 000	0	12 kuu Euribor + 4%	03.2017	EUR	2 942	9
Laen 2*	0	0	0	0	6 kuu Euribor + 2,5%	-	USD	0	
Laen 3	55 112	55 112	0	0	12 kuu Euribor + 3%	04.2016	USD	5 129	28
Laen 4**	335 638	0	335 638	0	6%	12.2018	AUD	27 140	28
Laen 5**	125 000	0	125 000	0	3,5%	12.2019	EUR	4 375	28
Laen 6	5 000	5 000	0	0	Fikseeritud 140EUR	05.2016	EUR	77	9
Kokku	545 750	60 112	485 638	0			EUR	39 663	

	31.12.14	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2014	Lisa
		1 aasta	2-5 aastat	üle 5 aasta					
Laen 1	25 000	0	25 000	0	12 kuu Euribor + 4%	03.2017	EUR	1 796	9
Laen 2	186 968	0	186 968	0	6 kuu Euribor + 2,5%	03.2016	USD	7 840	28
Laen 3	49 419	0	49 419	0	12 kuu Euribor + 3%	04.2016	USD	2 875	28
Laen 4**	337 175	0	337 175	0	6%	12.2018	AUD	17 958	28
Laen 5**	125 000	0	125 000	0	3,5%	12.2019	EUR	4 531	28
Laen 6	0	0	0	0	-	-	-	0	9
Kokku	723 562	0	723 562	0			EUR	35 000	

* 2015 aastal tunnistati Laen 2 ebatõenäoliselt laekuvaks, mille tulemusena ettevõtte on tekinud muud finantskulud summas 222 818 eurot, millest 208 506 eur on ebatõenäoliselt laekuv väljastatud laen ja 14 312 eur ebatõenäoliselt laekuvad intressid (vt lisa 23).

** Laen 4 ja Laen 5 on allutatud laenud.

Lisa 11. Pikaajalised nõuded

	Jääk	Tagastamise tähtajad ja summad			Alusvaluuta
	31.12.15	1 aasta	2-5 aastat	Üle 5 aasta	
Nõue 1	4 821 181	630 000	4 191 181	0	EUR
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud	-1 100 000	0	-1 100 000	0	EUR
Kokku	3 721 181	630 000	3 091 181	0	EUR

Nõue on tekkinud Šveitsi Keskpanga 15. jaanuari 2015.a. otsuse tulemusena, täpsemalt vt lisa 9.

Lisa 12. Põhivara

Materiaalne põhivara	Sõiduvahendid	Muu põhivara	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.13	284 621	352 002	636 623
Soetamine	47 974	167 089	215 063
Müügid ja mahakandmised	-10 000	-670	-10 670
Soetusmaksumus 31.12.14	322 595	518 421	841 016
Soetamine	48 310	128 731	177 041
Müügid ja mahakandmised	-61 245	-45 729	-106 974
Soetusmaksumus 31.12.15	309 660	601 423	911 083
Akumuleeritud kulum 31.12.13	58 854	107 149	166 003
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	80 105	139 731	219 836
Müügid ja mahakandmised	-7 291	-670	-7 961
Akumuleeritud kulum 31.12.14	131 668	246 210	377 878
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	82 853	155 142	237 995
Müügid ja mahakandmised	-38 175	-45 293	-83 468
Akumuleeritud kulum 31.12.15	176 346	356 059	532 405
Jääkmaksumus 31.12.13	225 767	244 853	470 620
Jääkmaksumus 31.12.14	190 927	272 211	463 138
Jääkmaksumus 31.12.15	133 314	245 364	378 678

Lisa 13. Immateriaalne põhivara

	Litsentsid ja tarkvara	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.13	196 821	196 821
Soetamine	25 604	25 604
Immateriaalse põhivara arendamine*	58 579	58 580
Soetusmaksumus 31.12.14	281 005	281 005
Immateriaalse põhivara arendamine*	112 641	112 641
Müügid ja mahakandmised	-921	-921
Soetusmaksumus 31.12.15	392 725	392 725
Akumuleeritud kulum 31.12.13	91 839	91 839
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	42 798	42 798
Akumuleeritud kulum 31.12.14	134 637	134 637
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	42 522	42 522
Müügid ja mahakandmised	-921	-921
Akumuleeritud kulum 31.12.15	176 238	176 238
Jääkmaksumus 31.12.13	104 982	104 982
Jääkmaksumus 31.12.14	146 368	146 368
Jääkmaksumus 31.12.15	216 487	216 487

*Seisuga 31.12.2015 on kasutusele võetud üks kauplemisteenust toetav tehniline lahendus, mida arendati ajavahemikul detsember 2014 kuni detsember 2015.

Lisa 14. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2015	31.12.2014	Lisa
Võlad kauplemise vastaspoolte ees*	1 383 325	0	
Võlad tarnijatele	427 616	303 694	
Võlad töötajatele	150 458	121 193	
Maksuvõlad	125 040	190 594	15
Võlad seotud osapooltele	94 229	644 466	28
Muud viitvõlad**	79 537	77 571	
Kapitalirendi kohustused	0	7 578	16
Kokku	2 260 203	1 345 096	

* Võlad on tekkinud Šveitsi Keskpanga 15. jaanuari 2015.a. otsuse tulemusena, täpsemalt vt lisa 9. Maksetähtaeg on 20. juuli 2016. Võla nüüdisväärtuse hindamisest tekkinud tulud ja kulud on esitatud lisa 23.

** Muude viitvõlgade all on kajastatud 31.12.2015 seisuga arvestatud, kuid väljamaksmata töötasudelt arvestatud maksud ning arveldamata tehingud aruandvate isikutega.

Lisa 15. Maksukohustused

	31.12.2015		31.12.2014		
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	Lisa
Käibemaks	0	54	43 932	36 903	
Ettevõtte tulumaks	0	10 762	0	14 080	
Isiku tulumaksu võlg	0	38 421	0	39 918	
Sotsiaalmaks	0	70 329	0	78 825	
Töötuskindlustusmaksud	0	3 181	0	3 817	
Kogumispensioni maksud	0	2 271	0	2 270	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	93 080	22	1 443	0	
Intressivõlg	0	0	0	14 781	
Ettemaksukontol	217 207	0	247 717	0	
Kokku	310 287	125 040	293 092	190 594	9, 14

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

Seisuga 31.12.2015 kapitalirendikohustused puuduvad, seisuga 31.12.2014 omas ettevõtte kapitalirendi korras soetatud sõiduauto. Kapitalirendilt makstud intresside summa oli aruandeaastal 100 eurot (2014: 258 eurot). Makstud kapitalirendimaksed moodustasid 2015. aastal 7 578 eurot (2014: 1 171 eurot).

Vara liik	Kohustuse saldo 31.12.2015	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Lepinguline intressimäär
Sõiduauto	0	0	0	-

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

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumid ja sõiduautosid.

	2015	2014
Ruumide kasutusrendikulu	292 792	308 578
Autode kasutusrendikulu	8 477	25 646

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest

	31.12.2015	31.12.2014
12 kuu jooksul	0	7 209
1-5 aasta jooksul	0	0

Lisa 17. Eraldised

(eurodes)	Puhkuse- reserv	Lojaalsus- programmi- kohustused*	Võimalikud kohtuvaidlus- kulud**	Maakleri vahendus- tasu***	Muud viitvõlad	Kokku
01.01.2015	88 350	132 493	201 940	0	33 210	455 993
Kasutatud eraldised	-7 493	-105 307	0	0	-	-112 800
Moodustatud eraldised	0	0	25 000	282 676	57 183	364 859
31.12.2015	80 857	27 186	226 940	282 676	90 393	708 052

(eurodes)	Puhkuse- reserv	Lojaalsus- programmi- kohustused*	Võimalikud kohtuvaidlus- kulud**	Eraldis võimalike maksukoh- ustuste katteks	Muud viitvõlad	Kokku
01.01.2014	46 656	173 902	201 940	2 229 378	16 524	2 668 400
Kasutatud eraldised	0	-41 409	0	-2 229 378	0	-2 270 787
Moodustatud eraldised	41 694	0	0	0	16 686	58 380
31.12.2014	88 350	132 493	201 940	0	33 210	455 993

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

**AM AS-l on pooleliolevad kohtuvaidlused kliendiga ja endise töötajaga, mille tulemused ei ole aastaruande koostamise kuupäevaks selgunud. Seisuga 31.12.2014 on juhatus moodustanud eraldised AM AS vastu esitatud nõuete ulatuses, 2015. aastal suurendati reservi 25 000 euro võrra, võttes arvesse võimalikke viiviste kohustusi.

***AM AS- i ja selle vastaspoole vahel sõlmitud lepingust tulenevad kohustused, mis kuuluvad tasumisele hiljemalt 25.07.2016 summas kuni 450 000 USD. Reserveeritud summa arvutamisel on arvestatud 2016.a I kvartalis tasutud summat kui lepingulise kohustuse keskmist perioodilist väärtust.

Lisa 18. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2015. aasta jooksul ei ole aktsionäridele dividende makstud.

Filiaalide tegevuse tulemusena tekkis ettevõttel tulumaksukohustus 16 768 eurot.

	2015	2014
Igapäevase äritegevusega seotud tulumaksu kulu	16 768	12 963

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

2015:

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi
Tulumaksumäär 2015	15%	15%	16%	19%
Kasum enne tulumaksu	22 273	26 467	29 006	25 347
Tulumaksusumma	3 341	3 970	4 641	4 816
Efektiivne tulumaksumäär	15%	15%	16%	19%

2014:

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

Potentsiaalne tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2015 moodustas 17 951 552 eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 3 590 310 eurot, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 14 361 242 eurot, eeldusel et väljamakstav dividend ja tulumaks ei saa kokku ületada jaotamata kasumi jääki.

Lisa 19. Bilansivälised varad

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

Bilansivälised varad paiknemise lõikes	31.12.2015	31.12.2014
Pangakontodel	7 608 369	15 049 393
Kaardimaksesüsteemide vahekontodel	168 765	292 848
Kauplemiskontodel investeerimisühingutes	0	196 997
Nõuded klientide vastu	9 141	0
KOKKU	7 786 275	15 539 238

Lisa 20. Aktsiakapital

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4

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

Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Reservkapital

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

Lisa 21. Kauplemistegevusest saadud kasum

Tulude liigid	2015	2014
Kauplemis- ja vahendustasude tulu, s.h.	20 310 455	14 793 534
<i>tuletisinstrumentidega kauplemisest</i>	<i>40 011 176</i>	<i>14 018 768</i>
<i>netotulem finantsvaradelt õiglasest</i>		
<i>väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</i>	<i>-19 408 700</i>	<i>1 466 777</i>
<i>vahendustasu</i>	<i>473 931</i>	<i>23 558</i>
<i>lojaalsusprogrammi boonused klientidele;</i>		
<i>s.h. lunastamata, kuid arvestatud</i>	<i>-765 952</i>	<i>-715 569</i>
Kauplemis- ja vahendustasude kulu, s.h.	-3 794 644	-1 596 891
<i>komisjoni ja vahendustasu</i>	<i>-3 775 773</i>	<i>-1 618 913</i>
<i>Muud tasud</i>	<i>-18 871</i>	<i>22 022</i>
Neto kauplemistulu	16 515 811	13 196 643

Lisa 22. Intressitulud ja -kulud

	2015	2014	Lisa
Intressitulud, s.h.	37 820	37 171	
<i>pangaintressid</i>	<i>2 013</i>	<i>6 604</i>	
<i>intressitulud väljastatud laenudelt</i>	<i>35 807</i>	<i>30 567</i>	
Intressikulud, s.h.	-100	-258	16
<i>kapitalirendi intressikulud</i>	<i>-100</i>	<i>-258</i>	
Neto intressitulu	37 720	36 913	

Lisa 23. Muud finantstulud ja -kulud

	2015	2014	Lisa
Finantstulud, s.h.	109 425	0	
<i>tulu kohustustuse esmaselt arvelevõtmiselt*</i>	<i>109 425</i>	<i>0</i>	
Finantskulu, s.h.	-315 568	0	
<i>intressikulud diskanteerimisel*</i>	<i>-92 750</i>	<i>0</i>	
<i>kahjum ebatõenäoliselt laekivalt laenult ja</i>			
<i>intressidelt</i>	<i>-222 818</i>	<i>0</i>	<i>10</i>
Neto intressitulu	-206 143	0	

*Finantstulud ja -kulud tulenevad võlast kauplemise vastaspoole ees (vt lisa 14), mis on hinnatud nüüdiseväärtusesse. Kohustuse täitmise tähtaeg on 25.07.2016.

Lisa 24. Tulu ja kulu kaupade ning teenuste müügist

Tulude liigid	2015	2014
Varad olid kantud Tulu kauba müügist	1 376	3 509
Tulud teenuste müügist	147 204	90 152
Tulud teenuste ja kaupade müügist kokku	148 580	93 661
Kulude liigid		
Kulu kauba müügist	0	-5 188
Ostetud teenused edasimüügiks	-7 548	-44 077
Kulud teenuste ja kaupade müügist kokku	-7 548	-49 265

Lisa 25. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2 737 263 (2014: 2 544 794 eurot) ja juhtkonnale makstud tasu 248 603 (2014: 335 972 eurot). Keskmise töötajate arv oli 112 inimest (2014: 91 inimest).

	2015	2014
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-1 984 457	-1 806 702
Töötajad (filiaalid)	-760 299	-706 879
Juhatuse ja nõukogu tasu	-248 603	-335 972
Arvestatud puhkusereserv	7 493	-31 213
Kokku	-2 985 866	-2 880 766

Lisa 26. Tegevuskulud

Kulude liigid	2015	2014
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulud*	-6 485 901	-320 000
Turunduskulud	-1 985 763	-2 571 275
IT kulud	-1 383 350	-2 134 860
Muud sisseostetud teenused	-1 242 822	-1 251 255
Käibemaksu kulu	-312 757	-256 136
Regulateevse aruandluse teenus	-223 078	-100 580
Transpordi- ja sidekulud	-125 306	-196 163
Lähetuskulud	-84 700	-135 262
Finantsinspektsiooni järelevalvetasu	-54 544	-53 176
Kontorikulud	-40 971	-372 714
Mitmesugused tegevuskulud	-746 018	-447 252
Tegevuskulud kokku	-12 685 210	-7 838 673

*Kulud on seotud lisa 9 kirjeldatud sündmusega.

Lisa 27. Muud äritulud / -kulud

Tulude liigid	2015	2014
Kasum põhivara müügist	24 995	2 250
Muud äritulud	3 575	29 729
Kulude liigid		
Seaduse alusel määratud trahvid ja viivised	-25 219	-179 222
Erijuhtude tulumaks	-112	-159 147
Riigilõivud	-326	-58
Muud ärikulud	0	-645
Kokku	2 913	-307 093

Lisa 28. Tehingud seotud osapooltega

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

Tulud

Liik	Seos	2015	2014
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	12 211 986	1 183 879
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	92 117	45 843
Intressitulud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	34 584	29 287
Põhivara müük	Kõrgem juhtkond ning nendga seotud ettevõtted	26 667	0
Kokku		12 365 354	1 259 009

* Kauplemis- ja vahendustasude tulu 2015. aastal on kasvanud seoses samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete tegevusmahtude tõusuga ning Admiral Marketsi ja nimetatud ettevõtete vaheliste kokkulepete muutumisega.

Ostud

Liik	Seos	2015	2014
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2 885 368	1 044 589
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	619 826	1 341 689
Kaubad ja teenused	Kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtted	0	21 176
Muud teenused	Emaettevõtte	77 571	0
Kokku tehinguid seotud osapooltega		3 582 765	2 407 454

Nõuded

Liik	2015	2014	Lisa
Nõuded emaettevõtja vastu	91 432	43 648	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	2 344 836	1 238 045	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (pikaajalised)	460 638	698 563	10
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	471	471	9
Kokku	2 897 377	1 980 727	

Kohustused

Liik	2015	2014	Lisa
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	94 229	644 466	14
Kokku	94 229	644 466	

Antud laenud

Liik	2015	2014	Lisa
Antud laenud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetele	1 567 099	0	10
Antud laenude samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetele tagasimaksed	-1 560 732	0	
Laenujääk perioodi lõppus*	0	0	

*Laen oli väljastatud Ameerika Ühendriikide dollarites ning seisuga 31.12.2015 on täielikult tagastatud. Kahjum valuutakursi muutusest moodustas 6 367 eur.

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

	2015	2014
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	202 651	252 246

Seisuga 31.12.2015 arvestatud, kuid välja maksmata tasud:

Juhtkonna liikmetele 11 548 eur

Nõukogu liikmetele 8 675 eur

Lisa 29. Sündmused pärast bilansipäeva

Tulenevalt AM põhikirjast ja äriseadustikust, otsustas ettevõtte juhtkond 2016.aasta veebruaris maksta 2014.aasta jaotamata kasumi alusel aktsionäridele dividende 160 000 euro ulatuses.

Parimatest ärilistest huvidest lähtuvalt on AM juhatus nõukogu nõusolekul 2016.a jaanuaris ja veebruaris võtnud vastu otsused lugeda ebatõenäoliselt laekuvaks võlgnevuseks kokku 2 500 000 eurot. Võlgnevuse tekkimisega seotud asjaolud on kirjeldatud lisa 9.

4. Juhatusel liikme allkiri 2015. aasta majandusaasta aruandele

JUHATUS:

„28“ aprill 2016

Juhatusel esimees:

Juhatusel liige:

Aleksandr Ljubovski _____
/allkirjastatud digitaalselt/

Dmitri Lauš _____
/allkirjastatud digitaalselt/

Juhatusel liige:

Sergei Bogatenkov _____
/allkirjastatud digitaalselt/

5. Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide kasum 16 996 552

2015. aasta puhaskasum 924 409

Kokku jaotamata kasum seisuga 31.12.2015: 17 920 961

Juhatus teeb ettepaneku suunata 924 409 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisesse.

6. Tegevusalade loetelu

EMTAK	Tegevusala	2015
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	
85599	Muu liigitamata koolitus	

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad:

66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
85599	Muu liigitamata koolitus

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Admiral Markets aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Admiral Markets raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2015 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori kohustused

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

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

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

Märkusega arvamuse avaldamise alus

Ettevõtte bilansis kajastub nõue netosummas 3 721 tuhat eurot seisuga 31. detsember 2015. Auditi käigus ei olnud meil võimalik hankida piisavalt tõendusmaterjali hindamiseks nimetatud nõude laekumist järgmiste perioodide jooksul ja kas kajastatud nõude allahindlus seisuga 31. detsember 2015 on piisav, et katta potentsiaalse krediidiriski bilansipäeva seisuga.

Märkusega arvamus

Meie arvates, välja arvatud lõigus Märkusega arvamuse avaldamise alus kirjeldatud asjaolu võimalik mõju, kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS Admiral Markets finantsseisundit seisuga 31. detsember 2015 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 29. aprill 2016

/allkirjastatud digitaalselt/
Olesia Abramova
Vandeaudiitori number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	20378351	99.28%	Jah
Muud mujal liigitamata äritegevust abistavad tegevused	82991	138746	0.68%	Ei
Muu mujal liigitamata koolitus	85599	9834	0.05%	Ei

Sidevahendid

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