

Admiral Markets Group AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2016

Admiral Markets Group AS

Majandusaasta aruanne 2016

Äriregistri kood	11838516
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
Telefon	372 6 309 300
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.ee
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Majandusaasta algus ja lõpp	01.01.2016 – 31.12.2016
Juhatuse liikmed	Sergei Bogatenkov James Chernikov Jens Chrzanowski Mindaugas Deksnys Victor Gherbovet
Nõukogu esimees	Anatolii Mikhilchenko
Nõukogu liikmed	Anton Tikhomirov Olga Senjuškina
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Sisukord

1. Tegevusaruanne	5
1.1 Majanduskeskkond	12
1.2 Finantstulemused	14
1.3 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus	15
2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	18
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	18
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	21
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	23
3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	24
1. Üldine informatsioon	24
2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	24
3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	34
4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	36
5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	37
6. Õiglase väärtuse hindamine	50
7. Raha ja raha ekvivalendid	52
8. Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	52
9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	53
10. Välja antud laenud	54
11. Müügivalmis finantsvarad ja nendega seotud kohustused	55
12. Võlad ja ettemaksed	55
13. Maksukohustused	56
14. Kapitali- ja kasutusrent	56
15. Eraldised	57
16. Laenukohustused	57
17. Vähemusosaluse ja oma aktsiate väljaostmise võlg	58
18. Ettevõtte tulumaks	58
19. Bilansivälised varad	60
20. Aktsiakapital	60
21. Neto kauplemistulu	61
22. Tööjõukulud	61
23. Tegevuskulud	62

24. Tehingud seotud osapooltega	62
25. Vigade korrigeerimine	63
26. Sündmused pärast bilansipäeva	64
4. Konsolideerimata finantsaruanded	65
Konsolideerimata emaettevõtte bilanss	65
Konsolideerimata emaettevõtte kasumiaruanne	66
Konsolideerimata emaettevõtte rahavoogude aruanne	67
Konsolideerimata emaettevõtte omakapitalimuutuste aruanne	68
5. Juhatuse liikmete allkirjad 2016. aasta majandusaasta aruandele	69
6. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	70
7. Kasumi jaotamise ettepanek	73

1. Tegevusaruanne

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

Eesmärgid ja äritegevus

Admiral Marketsi kaubamärgi all tegutsevate investeerimisühingute põhitegevusalaks on investeerimisteenuste (tuletisväärtpaberitega kauplemine) pakkumine eraisikutele ja äriühingutele. Grupi tegevus on peamiselt suunatud kogenud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisoskuste parendamisele ja uute huviliste koolitamisele. Kontserni strateegiast lähtuvalt maandavad Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtted oma klientide tehingutest tulenevad riskid sõsarettevõttes Admiral Markets AS-is, kes on ühtlasi nende ainus likviidsuspartner. Kontserni strateegiliste eesmärkide hulka kuuluvad toodete ja teenuste sortimendi laiendamine, mis aitab pakkuda investeerimisteenuseid suuremale huviliste ringile. Admiral Markets kaubamärgi alt pakutakse klientidele Forex ja hinnavahelepingute (Contract for Difference ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul.

Konsolideerimisgruppi kuuluvad investeerimisettevõtted on Admiral Markets AS, Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd, Admiral Markets Cyprus Ltd ja Admiral Markets Chile SpA. Seejuures on Admiral Markets UK Ltd Euroopas jaeklientidele teenuseid osutav peamine investeerimisühing. Sellise eelistuse põhjenduseks on eelkõige Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ning laiem investorikaitse olemasolu (Financial Services Compensation Scheme - FSCS). Admiral Markets AS on olulise grupisisesee teenusepakkuja rollis.

2016. aastal keskendus Admiral Markets nii oma klientide kui ka Grupi enda turvalisuse tõhustamise ja läbipaistvuse

suurendamisele. Selleks alustati 2016. aastal mitmete oluliste uuendustega. Üheks uuenduseks oli Admiral Marketsi uus innovatiivne „volatiilsuse kaitse seadistus“ klientidele, mis aitab kauplemises esinevaid riske paremini hallata läbi tüüpiliste riskimaandamise võtete automatiseerimise. Veebileheküljel hakati avaldama ka Admiral Marketsi tehingute täitmise statistikat, et tagada tehingute täitmisega seotud informatsiooni kättesaadavus ning läbipaistvus. Ka 2017. aastal jätkab Admiral Markets oma tegevuse turvalisuse ja läbipaistvuse suurendamist.

2016. aastal jätkas Admiral Markets tavaklientidele pakutavate instrumentide loetelu täiendamist. Lisandusid uued CFD-d toorainetele ja väärismetallidele, CFD-d indeksitele ning CFD-d populaarsetele USA ettevõtete aktsiatele. Lisaks täiustas Admiral Markets 2016. aastal klientide kauplemistingimusi: tõsteti kõikide indeksite CFD-de maksimaalset tehingumahtu, vähendati mitmete populaarsemate indeksite CFD-de minimaalseid lepingumahtusid ning vähendati aktsiate, toorainete ja paljude indeksite CFD-de keskmisi kursivahesid. Paremaks kauplemise juhtimiseks ja tellimuste suuruste sobitamiseks loodi lotti fraktsioonid, „Miniloid“, ka indeksite CFD-le.

2016. aasta alguses käivitati uus veebipõhine kauplemisplatvorm, MetaTrader 4 WebTrader. Platvorm võimaldab kaubelda kõikides operatsioonisüsteemides (Mac, Windows, Linux), mille tulemusena ei pea kliendid enam täiendavat tarkvara alla laadima ning muudab Admiral Marketsi teenuste kasutamise klientide jaoks senisest veelgi mugavamaks. WebTrader on klientide poolt positiivselt vastu võetud.

Üks suuremahulisim 2016. aasta jooksul tehtud investeering tehti veebirakendusse TR3 (Traders Room 3). TR3 on uue põlvkonna Admiral Markets Kaupleja Kabineti veebirakendus, mis on määratud asendama TR2 Kaupleja Kabinetti. Kaupleja Kabinetti kasutavad Admiral Marketsi kliendid kasutajaks registreerimiseks, demo- või reaalkonto avamiseks, sisse- ja väljamaksete taotluste edastamiseks,

isiklike andmete kinnitamiseks ja muutmiseks ning KYC (know-your-customer) raames nõutavate dokumentide esitamiseks. TR3 arendamine on vajalik konkurentsivõime säilitamiseks, luues veebirakendusse uusi funktsioone, mis ei ole kergesti lisatavad TR2 rakendusse. TR3 sisaldab muuhulgas uut arveldussüsteemi, ühekordse sisselogimise teenust kõikidele Grupi poolt pakutavatele teenustele, lihtsamat ja kiiremat uute funktsioonide rakendamist võrreldes TR2-ga. TR3 tähendab paremat kvaliteeti, kuna arendusmeeskond saab kasutada pidevat integratsiooni ning erinevaid arenduse, testimise ja tootmise keskkondasid. TR3 teenus ei ole klientidele veel kättesaadav ning investeringud ja arendustööd jätkuvad ka 2017. aastal.

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

2016. aastal korraldas Admiral Markets mitmeid uusi koolitusi. Esmakordselt viidi läbi kogenud kauplejatele suunatud eksklusiivne koolitus. See koolitus on suunatud kogemustega kauplejatele, kes soovivad end kursis hoida tänase finantsmaailmaga, lihvida oma teadmisi veel meisterlikumaks ja alustada praktiliste näidete abil kauplemist. Lisaks alustati 2016. aastal uue koolitusprogrammiga "Algajast Meistriks", mis on ennekõike suunatud alustavatele kauplejatele. Alustati tasuta reaajas veebikoolituste "Forex turul kauplemisest ning praktilised koolitused" läbiviimist. Vastavatel veebisessioonidel selgitavad oma ala asjatundjad erinevaid kauplemisega seotud teemasid alates baasteadmistest kuni keerukate kauplemisstrateegiateni. Lisaks tutvustatakse erinevaid indikaatoreid, analüüsimeetodeid ja kauplemisstrateegia koostamist.

Admiral Markets on 2016. aastal võitnud mitmeid mainekaid auhindu. Kohalikul tasandil valiti Admiral Markets Saksamaa uurimisinstituudi Deutsches

Kundeninstitut (DKI) poolt "Parimaks CFD maakleriks 2016" ning juba teist aastat järjest valiti Admiral Markets Saksamaa portaali OnlineBroker-Portal.de lugejate poolt "Leserwahl 2016 Parimaks Maakleriks". Admiral Markets on esimene maakler, kes on võitnud "FxCuff" auhinna kaks korda järjest. FxCuff auhind keskendub teenuse kvaliteedile ning 2016. aasta auhinnaga tunnustati Admiral Marketsi kõrgetasemelist klienditeenindust, paidlikkust ja konkurentsivõimelisust ning panust kauplejate teadmistesse. Berliinis Expo Börsentag messil sai Admiral Markets "Parima Forex Maakler 2016" ja "Parim CFD Maakler 2016" tiitli. 2016. aastal tunnustati Admiral Marketsit ka parima Forex Koolitajana UK Forex Awardsil. See kuulub prestiizeimate auhinnatseremooniate hulka, kus tunnustatakse UK Forex turul tegutsevaid ettevõtteid. Admiral Markets kandideeris veebisaidil Fxstreet.com parima finantsinstrumentide müügialalüüsi panustaja tiitlile ja saavutas teise koha.

Juhtkond

2016. aastal on Gruppi juhtinud viie liikmeline juhatus järgnevas koosseisus:

- Aleksander Tsikhilov - juhatuse liikme volituste lõpp 04.04.2017
- Dmitri Lauš - juhatuse liikme volituste lõpp 04.04.2017
- Aleksandr Ljubovski - juhatuse liikme volituste lõpp 04.04.2017
- James Chernikov
- Sergei Bogatenkov

2017. aastal on juhatuse liikmeteks täiendavalt määratud:

- Jens Chrzanowski - volituste algus 04.04.2017
- Mindaugas Deksnys - volituste algus 04.04.2017
- Victor Gherbovet - volituste algus 04.04.2017

2016. aastal kuulus Grupi nõukogusse kolm liiget:

- Anatolii Mikhilchenko
- Anton Tikhomirov
- Olga Senjuškina

2017. aastal on nõukogu liikmeteks täiendavalt määratud:

- Alexander Tsikhilov - volituste algus 09.06.2017
- Fedor Ragin - volituste algus 09.06.2017

Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2016. aastal 413 341 eurot (2015: 286 466 eurot).

Nõukogu
.....**Anatolii Mikhailchenko**

Nõukogu esimees

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2004 kui koostööpartner (IB). Omandas teaduskraadi Sankt-Peterburgi ülikoolis ITMO University. On aastast 2011 Admiral Markets Group AS nõukogu esimees.

**Anton Tikhomirov**

Nõukogu liige

Omab finantsvaldkonnas töötamise kogemust alates aastast 1999 ning omab varasemat juhtimiskogemust kauplemisteenust osutavas ettevõttes. Liitus Admiral Markets`iga peale Venemaal asuva börsiettevõtte ülevõtmist. On kujundanud Admiral Markets`i tegevusala nii Hispaanias kui ka Ladina-Ameerikas. Hetkel vastutab piirkondliku struktuuri järelvalve, Grupi tegevuse põhinäitajate (KPI`s) ja muu kriitilist tähtsust omava meetrika eest.



Olga Senjuškina

Nõukogu liige

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

Juhatus



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

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



James Chernikov

Juhatuse liige

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2013. Omandab ülikoolis University of the People bakalaaurusekraadi arvutiteaduses ning omab enam kui 20-aastast töökogemust infotehnoloogia erialal, olles näiteks töötanud ettevõtetes Sportradar AG süsteemiadministratsiooni direktorina ja Symantec`is vanemtehnikuna. Lisaks töötanud ettevõtetes J. Paul Getty Trust, Vivendi Universal, j2 Global Communications, CB Richard Ellis ja WebMD.



Jens Chrzanowski

Juhatuse liige

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



Mindaugas Deksnys

Juhatuse liige

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2013. Omab ülikoolide Concordia International University bakalaaurusekraadi ja Concordia University in the USA magistrikraadi ning omandab doktorikraadi juhtimises, spetsialiseerudes ettevõtluse paindlikkusele. Enam kui 14-aastane töökogemus juhtimises, privaatpanganduses, müügis, äriarengus, panganduses ja kindlustuses. Töötanud ettevõtetes Merrill Lynch, Danske Bank, Finasta Bank ja Mandatum Life.



Victor Gherbovet

Juhatuse liige

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

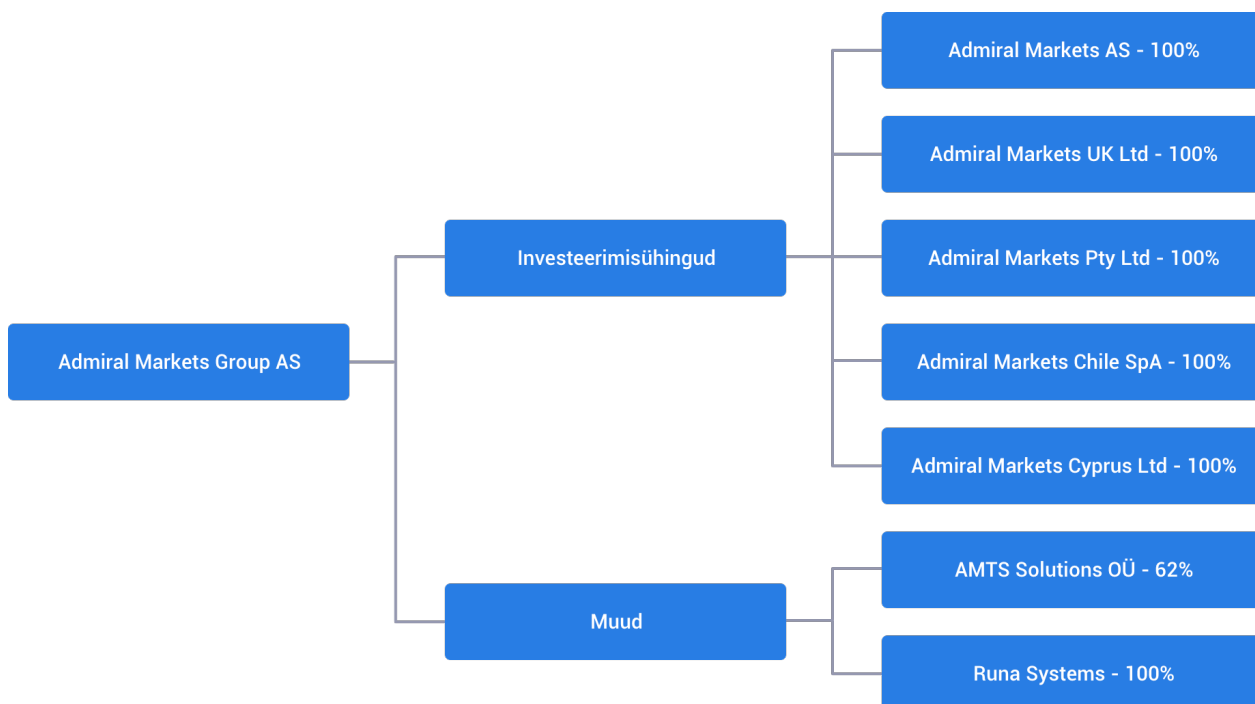
Organisatsioon

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

Tegevuse administreerimisel tuginetakse peamiselt töölepingu alusel töötavatele spetsialistidele ja ekspertidele, kuid kasutatakse ka teenuse sisseostmise (ingl. k outsourcing) võimalust pädevatelt isikutelt, selleks õigusaktides, asjakohastes juhendites ning kehtestatud sisekordades ettenähtud tingimustel ja korras tuginedes nõukogu ja juhatuse otsustele.

2016. aasta lõpus pakkus Grupp tööd 196 töötajale (2015. aastal 175 töötajat). Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 6 809 967 eurot (2015: 4 758 296 eurot).

Tütarettevõtted seisuga 31.12.2016:



AS Admiral Markets Group struktuur

Emaettevõtte – Admiral Markets Group AS.

2016. aasta jooksul on võõrandatud kaks Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtet. 27.05.2016 on sõlmitud leping Uruguays registreeritud tütarettevõtte Valle Alamo SA 100% osaluse võõrandamise kohta. Tütarettevõtte Admiral Markets OOO likvideerimisel 2016. aasta detsembris anti kõik kohustused ja varad üle Admiral Markets Group AS tütarettevõttele Admiral Markets AS-ile. Admiral Markets OOO lõpetas 1. jaanuaril 2016 investeerimisteenuste osutamise ning võimaldas kuni kohustuste ja varade üle andmiseni Admiral Markets AS-le olemasolevatel klientidel üksnes nende kliendikontodel olevate rahaliste vahendite väljamaksete teostamist.

1.1 Majanduskeskkond

Maailmamajandus

Rahvusvaheline Valuutafond (IMF) prognoosis 2016. aasta maailmamajanduse kasvuks 3.1%.

Aeglaseim kasvumäär pärast aastate 2008–2009 üleilmset finantskriisi oli aastal 2015, aga Maailmapanga kohaselt jäi 2016. aasta maailmamajanduse kasv alla IMFi prognoosi, olles 2,4%.

SKP kasvu aeglustumine 2016. aastal tulenes USA kehvemast majandusaktiivsusest sama aasta esimeses pooles. Samasse ajavahemikku jäi ka Ühendkuningriigi referendum Euroopa Liidust lahkumiseks, mis tõi silmapaistlikult Brexiti. IMF püüdis väita, et Ühendkuningriigi referendum tulemusi suudeti ohjeldada, aga tegelikult hakati pärast Brexiti hääletustulemuste algsest šokist ülesaamist finantsturgudel hindu korrapäraselt ümber kujundama. Et Ühendkuningriigi läbirääkimised ELiga seisavad veel ees, arvatakse, et ka arenenud riikide majanduskasv aeglustus 2016. aastal 1,6%-ni.

Hoolimata IMFi hirmudest maailma toorme eksportijate pärast näitasid Hiina esimese 11 kuu andmed 2016. aasta kohta seda, et nad importisid ajaloo suurima koguse rauamaaki ja sütt. See oli kuivlasti valdkonnale suureks abiks. USA valimiste varjus kiirendas Hiina oma Euraasia riikide ühendamise algatust „One Belt, One Road“ (OBOR), samal ajal kui Donald Trump ähvardas lõhkuda Vaikse ookeani ülese partnerluse (TPP), mis võib halvata USA mõjujõudu Aasias, aga Hiina kindlustas oma positsiooni kui LTE-valdkonna liider maailmas, sest riigi 4G-mobiilside kasutajate arv kasvas 84% võrra 762 miljoni inimeseni, ületades vastavat kasvu maailma mastaabis (64%). 2016. aasta augustis käivitas Jaapani peaminister Shinzo Abe riigis ulatusliku majanduse elavdamise kava, sest kasv oli 2016. aasta teises kvartalis aeglustunud 0,7%-ni.

Euroopas on ka töötuse määr vähenenud alates 2013. aasta keskpaigast ja see langus jätkus 2016. aastal 8%-ni. Integratsioonivastased ja sissepoole suunatud poliitikaplatvormid said 2016. aastal hoogu

juurde ja võivad anda põhjust edasiseks poliitiliseks rahulolematuseks.

Olulised finantssündmused 2016. aastal

Suurimad finantsturge ning Admiral Markets tegevust mõjutanud sündmused olid 2016. aastal nafta hinna madalseis, Brexit, Jaapani Keskpanka tegevuspoliitika ja USA presidendivalimised.

Nafta hind langes 2016. aastal märkimisväärselt. 2016. aasta jaanuari lõpuks kukkus Brent rekordiliselt madalale tasemele, moodustades 27,10 USA dollarit barreli eest. Sellega kaasnes võlakirjade ja energeetikaaktsiate massiline müük.

Samal kuul teatas Jaapani Keskpank negatiivsete intressimäärade poliitikast, mis ajendas investoreid viivitamata loobuma pangaaktsiatest ning jahtima suuremat tulusust, mida pakkusid näiteks ELi, USA ja Ühendkuningriigi võlakirjad. Peale selle jättis keskpank muutmata riigivõlakirjade ja börsil kaubeldavate fondide ostuprogrammi.

2016. aasta veel üks oluline finantssündmus oli kahtlemata Brexiti hääletus. Kuna enamiku küsitluste tulemuste põhjal prognoositi, et Ühendkuningriik jääb ELi liikmeks, oli Brexiti tulemus finantsturgude jaoks šokk, kuigi paljud kauplejad tegelikult kauplesid sündmuse endaga, mis oli erakordselt riskantne, aga samas väga tasuv, kui oldi sündmuse toimumise ajal õigel hinnapoolel. Hääletustulemused saabusid tunni kaupa, mõjutades pidevalt Inglise naela vahetuskurssi valuutakorvi suhtes. Brexiti hääletuse ajal olid 500-punktilised hinnahüpped Inglise naela valuutakorvis sagedased. Admiral Marketsi analüütikud kajastasid hääletusele eelnenud aega ning hääletuse ajal toimunut blogis, veebiseminaridel ja Twitteris ning ennustasid õigesti, et „ei“ hääle tulemusena langeb Inglise naela kurss märkimisväärselt USA dollari suhtes.

Turge vapustasid ka valimised USAs. Olles esialgu

Donald Trumpi võidust jahmunud, muutsid investorid seejärel kiiresti oma hoiakut, väljendades positiivset suhtumist Trumpi kavandatud maksukärbetesse, fiskaalstiimulitesse ja võimalikku proteksionismi. USA presidendivalimiste eel väitsime ennekõike, et Trumpi võit mõjutaks negatiivselt kõigi Vaikse ookeani vabakaubandusleppe üheteistkümnest osalisest riigi vääringut, sest Trump plaanis selle leppe tühistada või seda muuta. Meie analüütik ja kutseline kaupleja Nenad Kerkez võitis veebisaidi Fxstreet.com maineka auhinna parima netisaate eest, mis käsitles Ameerika Ühendriikide 2016. aasta presidendivalimisi ning nende mõju valuuta- ja finantsturgudele, milles esitas suurepäraseid ja täpsed prognoosid, mida sai kauplemisel aluseks võtta.

Vähest mõju avaldas valuutakursside lühiajalistele muutustele ka rahvahääletus Itaalias. Põhiseadusreferendum toimus 4. detsembril 2016. Põhiseaduse muutmisele ütles ei 59,1% rahvahääletusel osalenutest, reformi poolt oli 40,9%. Pärast tulemuse selgumist liikus euro kurss USA dollari suhtes esialgu järsult allapoole. See suundumus oli siiski lühiajaline ja hoogne tõus taastus peagi.

Eesti majandus

Statistikaameti hinnangu kohaselt suurenes Eesti sisemajanduse koguprodukt (SKP) 2016. aastal 2015. aastaga võrreldes 1,6%. Eesti SKP kasvu panustasid kõige rohkem transpordi-, kaubandus- ning info ja side sektorid. SKP oli 2016. aastal jooksevhindades 20,9 miljardit eurot. Info ja side sektori kasv suurenes tänu tarkvara arendusteenuste edenemisele ning kaubanduse sektor kasvas peamiselt tänu jae- ja hulgikaubandusele. Oma panuse andis ka Eesti suurima tegevusala töötleva tööstuse suurenemine 2016. aastal.

Statistikaameti hinnangu kohaselt suurenes töötuse määr 2016. aasta IV kvartalis võrreldes 2015. aasta IV kvartaliga 0,2 protsendipunkti, olles 2016. aastal 6,8%. Töötute arv suurenes 2016. aasta IV kvartalis 2015. aasta IV kvartaliga võrreldes 1200 inimese võrra. Töötute arv kasvas mitteaktiivsete inimeste arvu vähenemise tõttu, milles osaliselt mängib rolli töövõimereform. Tööhõive määr jäi 2016. aasta IV kvartalis samale tasemele nagu aasta varem, 65%.

Kogurahvatulu on riigi aastase lõpliku tulu väärtus dollarites, mis on jagatud rahvaarvuga. See kajastab riigi kodanike keskmist sissetulekut. Eestis on siinkohal tõusutrend.

1.2 Finantstulemused

<i>miljonites eurodes</i>	2016	2015*	2014	2013	2012
Kauplemistegevuse netotulu	23,0	20,2	15,7	15,7	14,4
Tegevuskulud	10,5	18,0	14,4	13,4	9,4
Puhaskasum (-kahjum)	6,5	-2,2	1,8	4,0	10,4
Kulude-tulude suhe	46%	89%	92%	85%	65%
Bilansimaht	26,4	23,2	24,4	26,4	18,8
Omakapital	24,4	18,3	21,6	19,7	15,8
Raha ja raha ekvivalendid	22,0	20,3	21,3	22,9	17,3
Bilansivälised varad	21,9	20,7	21,0	13,2	9,6

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

2016. aasta kauplemis- ja vahendustasude netotulu suurenes 14% võrra 22 992 719 euronni võrreldes 2015 aastaga (2015: 20 192 151 eurot) ning 2016. aasta puhaskasum oli 6 509 548 eurot (2015: kahjum 2 191 344 eurot). 15. jaanuaril 2015. a teatas Šveitsi Keskpank, 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 suurenesid kontserni nõuded ostjate vastu 2015. aastal. 2015 majandusaasta aruandes loeti osa nõuetest juhatuse otsusena ebatõenäoliselt laekuvaks. 2016. aastal võeti vastu otsused, mille kohaselt kajastati kõik Šveitsi frangiga seonduvad nõuded ebatõenäoliselt laekuvana aastal 2015. Sellega seoses vähenes kontserni 2015. aasta kasum 3,4 miljoni euro võrra ning korrigeeritud 2015. aasta kahjum oli 2 191 344 eurot.

2016. aastal moodustasid kogukuludest enamuse tööjõukulud. Eelmise perioodiga võrreldes on

tööjõukulude suurenemine peamiselt tingitud töötajate arvu kasvust ning 2016. aastal teostatud kontserni strateegilise otsuse täideviimisest, kus mh suleti kolm Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtte Admiral Markets AS-i filiaali ning asutati samades riikides Admiral Markets UK Ltd filiaalid, millega kaasnesid teatud lisakulud.

26.02.2016 seisuga maksti Admiral Markets Group AS-i omanikele dividende summas 155 560 eurot. Seisuga 01.08.2016 maksti dividende täiendavalt 291 675 eurot.

2016. aasta suurimad sündmused investeerimisteenuste pakkujatele olid Ühendkuningriigi referendum Euroopa Liidu liikmestaatuse säilitamise küsimuses ning Ameerika Ühendriikide presidendivalimised. Kuivõrd võis eeldada sündmuste suurt mõju valuutaturgudele ning raskesti prognoositavaid liikumisi, võttis Grupp kasutusele ennetavad meetmed, mistõttu ei avaldanud need Admiral Marketsile olulist mõju ning Grupp jätkas tegutsemist tavapärasel tingimustel.

Näitaja	2016	2015
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum), tuh.€	6 510	-2 191
Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta, €	2,6	-516,2
Omakapitali tootlus, % (ROE)	30,5	-12,9
Omakapitali kordaja	1,2	1,2
Vara tootlus, %	26,3	-8,7
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	13,1	6,2

Peamised finantssuhtarvud

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 aritmeetilise keskmisena, kasumiaruande näitajad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Üheks oluliseks raamatupidamise aastaaruande koostamise perioodil toimunud sündmuseks, mis ei kajastu raamatupidamise aastaaruandes, kuid mis oluliselt võib mõjutada järgmiste majandusaastate tulemusi on uue süsteemi „Ujuv võimendus“ („Floating leverage“) loomine. Erinevalt varasemale ei ole valitav võimendus enam seotud/limiteeritud kontoseisuga, vaid on nüüd

seotud avatud positsioonidega (või uue kauplemistehingu planeeritud tellimuse mahuga). Eelnevaga kooskõlas limiteeris Admiral Markets maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemistundide ajal enne nädalavahetust (või kauplemispühasid), kuna nendel ajaperioodidel toimub tavaliselt suurim spekulatiivne ning agressiivne kauplemise strateegiate sõda üksikute klientide poolt, mis lõpeb suurte kaotustega, mõnikord isegi negatiivsete saldodega. Võimenduse piiramise tulemusena maksimaalselt 1:50 peale viimasel tunnil näeme 2017. aasta esimesel viiel kuul ligi 80% vähem negatiivseid kontojääke võrreldes varasemaga.

1.3 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets Group AS-i sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on identifitseerida, hinnata ja kontrollida kõiki Admiral Marketsi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Admiral Marketsi usaldusväärsust, stabiilsust ja kasumlikkust.

Riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt riskijuhtimise poliitikaga. Igapäevaselt tegeleb riskide

juhtimisega riskikontroll. Riskide juhtimine baseerub kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja juhtimise eest. Teise kaitseliini kuuluvad riskikontroll ja vastavuskontroll, mis on äritegevusest sõltumatud. Kolmanda kaitseliini moodustab siseauditi funktsioon.

Admiral Markets kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit

ning operatsiooniriski kapitalinõude arvutamiseks baasmeetodit.

Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitali nõuetele. Detailne ülevaade Admiral Markets Group AS-i

poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisas 5.

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 31.12.2016 oli 16,3 miljonit eurot (31.12.2015: 17,1 miljonit). Admiral Markets on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 17,7% (31.12.2015: 20,3%).

Omavahendid

<i>(eurodes)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Sissemakstud aktsiakapital	250 000	25 600
Omaaktsiad	-196 111	-196 111
Muud reservid	50 478	-129 429
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	16 358 048	17 569 411
Immateriaalne põhivara	-128 538	-218 378
Esimese taseme omavahendi kokku	16 334 237	17 051 093
Omavahendid kokku	16 334 237	17 051 093

Riskiga kaalutud vara

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	8 887 923	8 743 886
Jaenõuded standardmeetodil	4 559 218	0
Muud varad standardmeetodil	2 344 725	5 670 865
Krediidiriski ja vastaspoole krediidirisk kokku	15 791 866	14 414 751
Valuutarisk standardmeetodil	25 206 122	31 317 736
Aktsiapositsioonirisk standardmeetodil	10 473 345	3 532 947
Kaubarisk standardmeetodil	3 808 710	1 863 176
Tururisk kokku	39 488 177	36 713 859
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk	6 172	0
Operatsioonirisk baasmeetodil	37 023 455	32 753 401
Koguriskipositsioon	92 309 670	83 882 011
Kapitali adekvaatsus	17,7%	20,3%

*2016. a. omavahendeid on korrigeeritud 2017 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 26) ning 2015. a. omavahendid on korrigeeritud vastavalt lisa 25 väljatoodud asjaoludele.

2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(eurodes)	Lisa	31.12.2016	31.12.2015 korrigeeritud*
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	7	21 965 492	20 288 436
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	2 421 927	97 516
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9	1 251 356	1 520 048
Varud		7 820	4 890
Müügivalmis finantsvarad	11	0	332 464
Käibevara kokku		25 646 595	22 243 354
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaks	18	0	55 502
Pikaajalised laenud	10	25 000	25 000
Materiaalne põhivara		389 362	554 111
Immateriaalne põhivara		299 471	302 699
Firmaväärtus		0	3 204
Põhivara kokku		713 833	940 516
VARAD KOKKU		26 360 428	23 183 870
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	51 782	122 186
Võlad ja ettemaksed	12	1 667 114	3 192 484
Eraldised	15	244 000	226 940
Müügivalmis finantsvaraga seotud kohustused	11	0	34 645
Kokku lühiajalised kohustused		1 962 896	3 576 255
Pikajalised kohustused			

Laenukohustused	16	0	601 631
Muu pikaajaline võlgnevus	17	0	665 015
Pikajalised kohustused kokku		0	1 266 646
KOHUSTUSED KOKKU		1 962 896	4 842 901
OMAKAPITAL			
Aktiakapital	20	250 000	25 600
Omaaktsiad		-196 111	-196 111
Kohustuslik reservkapital	20	0	0
Realiseerimata kursivahed		48 436	-167 904
Jaotamata kasum		24 257 371	18 667 288
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		24 359 696	18 328 873
Mittekontrolliv osalus		37 836	12 096
OMAKAPITAL KOKKU		24 397 532	18 340 969
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		26 360 428	23 183 870

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisa 25.

Lisad lehekülgedel 24 kuni 64 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes)	Lisa	2016	2015 korrigeeritud*
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		28 506 500	21 762 829
Vahendustasu tulu		653 267	473 931
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		- 6 335 435	-2 025 738
Muud kauplemistevõtmisega seotud tulu ja kulu		168 387	-18 871
Kauplemistevõtmise netotulu	21	22 992 719	20 192 151
Muud tulud		3 114	244 351
Neto intressitulud		12 149	59 575
Netokasum valuutakursi muutustest		504 675	345 246
Muud finantstulud ja -kulud		743 522	150 358
Tööjõukulud	22	-6 809 967	-4 758 296
Tegevuskulud	23	-10 410 682	-18 043 613
Põhivara kulum		-352 945	-320 922
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist		6 682 585	-2 131 150
Tulumaks	18	-170 037	-60 194
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)		6 509 548	-2 191 344
Muu koondkasum:			
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Aruandeaasta muu koondkasum		48 436	0
Aruandeaasta koondkasum (-kahjum)		6 557 984	-2 191 344
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv puhaskasum (-kahjum)		6 483 839	-2 064 828
Mittekontrollivale osalusele kuuluv puhaskasum (-kahjum)		25 709	-126 516
Aruandeaasta puhaskasum(-kahjum)		6 509 548	-2 191 344
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv koondkasum (-kahjum)		6 532 275	-2 064 828
Mittekontrollivale osalusele kuuluv koondkasum (-kahjum)		25 709	-126 516
Aruandeaasta koondkasum (-kahjum)		6 557 984	-2 191 344
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta		2,60	-516,21

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 25.

Lisad lehekülgedel 24 kuni 64 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)	Lisa	2016	2015 *korrigeeritud
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		6 509 548	-2 191 344
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		352 945	320 928
Kasum põhivara müügist		79 671	-24 995
Eraldiste muutus	15	17 060	372 330
Neto intressitulu		-12 149	-59 575
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	9	638 869	9 870 962
Muud finnatstulud ja kulud		-743 522	-495 604
Tulumaksu kulu		170 037	60 194
Muud korrigeerimised		0	10 286
Korrigeeritud kasum äritegevusest		7 012 459	7 863 182
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		210 403	-9 307 945
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus	7	-178 430	2 460 256
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-1 448 336	1 400 911
Laekunud intressid		1 606	64 555
Varude muutus		-2 930	6 833
Makstud intressid		0	-131
Makstud ettevõtte tulumaks		-173 037	-66 332
Edasilükatud tulumaksu muutused		-55 502	-51 096
Kokku rahavood äritegevusest		5 366 233	2 370 233
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		45 610	48 500
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-251 543	-427 403
Netosoetused ja -müügid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt investeringutelt		-2 290 190	0
Laekunud tütarettevõtete müügist, netorahavoog		0	490 176
Väljastatud laenud		0	-1 572 099
Väljastatud laenude tagasimaksed		0	1 560 732
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-2 496 123	99 906

Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	20	-447 235	0
Makstud kapitalrendi maksed		0	-27 015
Saadud laenude tagasimaksed		0	-420 272
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel		-147 438	-48 673
Tehingud mittekontrolliva osalusega		-607 922	-550 051
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-1 202 595	-1 046 011
RAHAVOOD KOKKU		1 667 516	1 424 128
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	19 868 695	18 377 339
Raha ja raha ekvivalendid muutus		1 667 516	1 424 128
Valuutakursside muutuste mõju		9 540	67 234
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus**	7	21 724 151	19 868 695

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 25.

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

Lisad lehekülgedel 24 kuni 64 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital								
	Aktia- kapital	Oma- aktsiad (-)	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Realiseerimata kursivahed	Kokku omanikele kuuluv omakapital	Mitte- kontrolliv osalus	Omakapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2015	25 600	0	0	13 746 885	-72 242	13 700 243	7 937 105	21 637 348
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	179 361	-95 662	-83 699	0	-83 699
Omaaktsiate tagasiost	0	-196 111	0	0	0	-196 111	0	-196 111
Mitte-kontrolliva osaluse väljaost	0	0	0	6 805 870	0	6 805 870	-7 798 493	-992 623
Aruandeaasta puhaskahjum	0	0	0	-2 064 828	0	-2 064 828	-126 516	-2 191 344
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkahjum	0	0	0	-2 064 828	0	-2 064 828	-126 516	-2 191 344
Saldo seisuga 31.12.2015 *korrigeeritud	25 600	-196 111	0	18 667 288	-167 904	18 328 873	12 096	18 340 969
Muu omakapitali muutus	0	0	0	-222 121	167 904	-54 217	31	-54 186
Aktiakapitali suurendamine	224 400	0	0	-224 400	0	0	0	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-447 235	0	-447 235	0	-447 235
Aruandeaasta kasum	0	0	0	6 483 839	0	6 483 839	25 709	6 509 548
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0	48 436	48 436	0	48 436
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	6 483 839	48 436	6 532 275	25 709	6 557 984
Saldo seisuga 31.12.2016	250 000	-196 111	0	24 257 371	48 436	24 359 696	37 836	24 397 532

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 25.

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 20.

Lisad lehekülgedel 24 kuni 64 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Üldine informatsioon

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

Ettevõtte kontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2016 lõppenud

aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 29.06.2017 vastavalt juhtkonna otsusele. Ettevõtte aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist. Juhatus kinnitab aastaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

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

Olulisemad finantsaruannetes kasutatud raamatupidamisarvestuse põhimõtted on toodud allpool. Neid põhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate kohta, kui ei ole märgitud teisiti. Käesolev finantsaruanne on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse

printsibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Käesoleva finantsaruande koostamise ajaks avaldatud uute standardite ja teatud standardite muudatuste ning tõlgenduste ülevaade ja ettevõtte juhatuse hinnang uute standardite ja tõlgenduste rakendamise mõju kohta on toodud lisas 3.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute tegemist. Hinnangud põhinevad informatsioonil ettevõtte seisundist, kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

2016. aasta jooksul on võõrandatud kaks Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtet. 27.05.2016 on sõlmitud leping Uruguays registreeritud tütarettevõtte Valle Alamo SA 100% osaluse võõrandamise kohta. Tütarettevõtte Admiral Markets OOO likvideerimisel 2016. aasta detsembris anti kõik kohustused ja varad üle Admiral

Markets Group AS tütarettevõttele Admiral Markets AS-ile. Admiral Markets OOO lõpetas 1. jaanuaril 2016 investeerimisteenuste osutamise ning võimaldas kuni kohustuste ja varade üle andmiseni Admiral Markets AS-ile olemasolevatel klientidel üksnes nende kliendikontodel olevate rahaliste vahendite väljamaksete teostamist.

2016. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad Admiral Markets Group AS (emaettevõtte) ning tema tütarettevõtete (edaspidi ühiselt: Grupp) finantsnäitajad:

	Riik	Emaettevõtte osalus 31.12.2016	Emaettevõtte osalus 31.12.2015	Tegevusala
Admiral Markets AS	Eesti	100%	100%	Investeerimisteenused
Admiral Markets PTY Ltd	Austraalia	100%	100%	Investeerimisteenused
Admiral Markets Cyprus Ltd	Küpros	100%	100%	Investeerimisteenused
Admiral Markets Chile SPA	Tšiili	100%	100%	Investeerimisteenused
Admiral Markets UK Ltd	Suurbritannia	100%	100%	Investeerimisteenused
Runa Systems CP	Valgevene	100%	100%	IT teenused
AMTS Solutions OÜ	Eesti	62%	62%	IT teenused
Valle Alamo SA	Uruguay	0%	100%	Tugiteenused Grupis
Admiral Markets OOO	Venemaa	0%	100%	Investeerimisteenused

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2016 ja lõppes 31. detsembril 2016. Grupi arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Konsolideerimise põhimõtted

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

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

kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevate ettevõtete soetused). Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Omakapitaliinstrumentide emiteerimise tehingukuludid kajastatakse omakapitali vähendamisenä, võlainstrumenti emiteerimise tehingukulud kajastatakse võlainstrumenti bilansilise väärtuse vähendamisenä ning kõik muud omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse kuludes. Ostumeetodi korral võetakse kõik omandatud tütarettevõtja eristatavad varad, kohustused

ja tingimuslikud kohustused ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes, sõltumata mittekontrolliva osaluse olemasolust.

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

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

Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisised tehingud ja realiseerimata tulu Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele.

Majandusaasta kestel soetatud tütar-ettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandes alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdnud tütar-ettevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

Mittekontrolliv osalus on see osa tütar-ettevõtte aruandeperioodi tulemusest ja netovaradest, mida Grupp otseselt või kaudselt ei oma. Mittekontrolliv osalus moodustab eraldi osa Grupi omakapitalist. Konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatakse mittekontrolliv

osalus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist. Konsolideeritud koondkasumiaruandes kajastatakse mittekontrolliva osaluse osa kasumist eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast osast.

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

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütar-ettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt.

Emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (peatükk 4), on investeeringud tütar-ettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus võimalikud allahindlused vara väärtuse langusest.

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

.....

Admiral Markets Group AS 2016. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaruande jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi arvestus ja esitusvaluutaks on euro.

b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümber arvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "Netokasum valuutakursi muutusest".

Finantsvarad

Grupp 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 Grupp kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolele üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Finantsvara oste ja müüke kajastatakse järjepidevalt

väärtuspäeval, st päeval, mil Grupp saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

I. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

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

Finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes õiglases väärtuses (väärtuse muutus kajastatuna kasumiaruandes).

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

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

Tuletisinstrumentid

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

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

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

- välisvaluuta neto-spot positsioonid
- neto-forward positsioonid
- ülerullitavad valuuta hetkelepingud (a rolling spot forex contract)
- hinna vahelepingud (contracts for differences)

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optioonilepingud) kajastatakse finantsseisundi aruandes nende turuväärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena bilansipäeva turuväärtust. Edasisel kajastamisel toimub ümberhindlus, mille tulemus kajastatakse kasumiaruandes real „Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“.

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

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

Õiglase väärtuse hindamine

Grupp hindab finantsinstrumente, nagu tuletisinstrumentid, õiglasesse väärtusesse iga bilansipäeva seisuga. Õiglase väärtus on summa, mille eest on hindamispäeva seisuga võimalik vahetada

vara või arveldada kohustust tavapärase äritehingu käigus sõltumatute turuosaliste vahel. Õiglase väärtuse hindamisel lähtutakse eeldusest, et vara müük või kohustuse tasumine toimub:

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

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

Grupil 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 — Hindamise meetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

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

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

II. Laenud ja nõuded

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

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning allahindlus vara väärtuse langusest).

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

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse Grupi tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Ostjatelt laekumata arved on finantsseisundi aruandes hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi

maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuetega seotud allahindlused kajastatakse tegevuskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantsseisundi aruandest välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähendamisena.

Raha ja raha ekvivalendid

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

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

Kliendikontodel tehnilise reservina hoitav raha jääb kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets Group AS-le või tema tütarettevõtjatele ja seda on võimalik igal ajahetkel Admiral Markets Group AS-i või tema tütarettevõtjate pangakontole üle kanda, mistõttu seda kajastatakse raha ekvivalentidena.

Bilansiväliste varade kajastamine

Admiral Markets Group AS-i või tema tütarettevõtjate pangakontodel hoitakse vastutaval hoiul klientide rahalisi vahendeid. Nende vahendite üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

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

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

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

Kui materiaalse põhivara objektile on tehtud selliseid kulusi, mis vastavad materiaalse põhivara mõistele, siis need kulusid lisatakse põhivara objekti

soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulusid kajastatakse aruandeperioodi kuluses.

Immateriaalne põhivara

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

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

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, tarkvara	5 aastat

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

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

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab Grupi juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele

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

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust.

Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Finantskohustuste arvestus

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

Kohustused, millede 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 ja puhkusetasukohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega finantsseisundi aruandes võlad ja ettemaksed 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.

Grupp kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

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

Eraldiste hulka kuuluvad võimalikud kohtuvaidluste kulud, trahvid ning muud kohustused, mille realiseerumine on võimalik ja on juhtkonnale teada.

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

Ettevõtte tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi koondkasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse. Bilansipäeva seisuga väljamaksmata dividendidelt arvestatud tulumaksukohustust ja -kulu korrigeeritakse vastavalt uuel aruandeperioodil kehtivale tulumaksumäärale.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisas 18.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse ettevõtte tulumaksu tütarettevõtetes ja nende filiaalides. Konsolideeritud koondkasumiaruandes on kajastatud Venemaal, Lätis, Leedus, Rumeenias, Tšehhis, Moldovas, Horvaatias, Austraalias ning Tšiilis asuvate tütarettevõtete ja filiaalide kasumilt arvestatud ettevõtte tulumaksukulu ja edasilükkunud tulumaksukulu aastatel 2016 ja 2015.

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate

maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Gruppi kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeeringutest tütarettevõtetesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Tulude ja kulude arvestus

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

Kauplemistulude all kajastatakse kaubeldavate tuletisinstrumentide ja muude õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade turuväärtuse muutust.

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

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

Intressitulu ja kulu kajastatakse koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on selline

intressimäär, millega finantsvarast või –kohustusest tulenevaid rahavoogusid diskonteerides on tulemuseks antud finantsvara või –kohustuse hetke bilansiline maksumus. Sisemise intressimäära arvutus hõlmab kõiki antud finantsvara või –kohustusega seoses makstavaid või saadavaid tehingukulutusi, üle- ja alakursse.

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

Kohustuslik reservkapital

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

Rahavoogude aruanne

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

Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2016 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisas 26.

Bilansivälised varad ja kohustused

Admiral Markets Group AS ja tema tütarettevõtjad tegutsevad investeerimisteenuse vahendajana ja hoiavad oma vastutaval hoiul klientide vahendeid. Varasid käsitletakse bilansiväliste vahenditena, vt. lisa 19.

3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust kontserni aruannetele on välja toodud allpool.

a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2016.

“Avalikustamise projekt” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardit muudeti, et selgitada olulisuse mõistet ning seda, et ettevõtte ei pea avalikustama IFRS standardite poolt nõutavat infot, kui avalikustatav informatsioon ei ole oluline – ja seda ka juhul kui IFRS standard sisaldab nimekirja konkreetsetest avalikustamise nõuetest või kirjeldab neid nõudeid kui miinimumnõudeid. Standard sisaldab ka finantsaruannetes avalikustatavate vahesummade kohta uut juhendmaterjali, mille järgi need vahesummad peavad olema (a) kokku arvatavad IFRS kohaselt kajastatud ja mõõdetud kirjetest ja summadest; (b) esitatud ja nimetatud viisil, et on selge ja arusaadav, millistest kirjetest vahesumma koosneb; (c) järjepidevad perioodide lõikes ning (d) mitte esitatud rõhutatumalt kui IFRS standardite poolt nõutavate alamsummade ja summade kirjed.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad alates 1. jaanuarist 2016 või pärast seda, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2017 või hilisematel perioodidel ja mida kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelil finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha

tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

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

Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“, muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

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

Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu.

Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt. Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

“Avalikustamise projekt” – IAS 7 muudatused
(rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele

aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist.

Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnalt otsuste tegemist, eelduste ja hinnangute andmist, mis mõjutavad aruandeperioodil kajastatud tulude ja kulude, varade ja kohustuste ning tingimuslike kohustuste summasid. 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 Grupp kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või Grupi kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused.

Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

Juhtkonna hinnanguid on rakendatud nõuete väärtuse hindamisel (lisa 9).

5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Admiral Markets pakub tuletisväärtpaberitega kauplemise teenust (kauplemisplatvormi) eraisikutele ja äriühingutele. Vastavalt Admiral Marketsi riskijuhtimise poliitikale maandatakse tuletisinstrumentidest tulenevaid riske osaliselt vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu.

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

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Marketsi sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud kontsernisiseses sise-eeskirjades ja riskijuhtimispoliitikas. Vastavalt kehtestatud põhimõtetele peab Admiral Marketsil olema piisavalt kapitali riskide katteks. Riskijuhtimise protsessi eest vastutab riskijuht.

Täpsemalt on riskijuhtimine ülesehitatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja riskide juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimine, mida teostab riskijuhtimise üksus, on vastutav riskijuhtimise meetodikate välja töötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet kogu ettevõttele.

Kvantitatiivselt mõõdetavad

- Tururisk, sealhulgas valuuta-, kauba- ja aktsiahinnarisk;
- Krediidirisk, sealhulgas vastaspoole risk, kontsentratsioonirisk, maarisk;
- Likviidsusrisk;

- Operatsioonirisk, sealhulgas kontrolli- ja juhtimisrisk, õigusrisk, personalirisk, infotehnoloogiline risk ja mudelirisk.

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

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

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

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

Oluline osa riskijuhtimisest on:

- klientide kauplemisskontodele rakendatud Stop Out määr – tehingute sundlikvideerimise määr ehk tagatise tase, mille saabumisel tehingud sulgetakse automaatselt kehtivate turuhindadega;
- vastaspoolte (likviidsuspakkujate) valik, mis toimub põhjaliku turuanalüüsi alusel ning jälgides kindlaid reegleid ja põhimõtteid;
- kauplemisportfelli kehtestatud riskiliimi jooksev jälgimine kauplemisosakonna diilerite poolt ööpäevaringselt kõikidel tööpäevadel.

Kapitali juhtimine

Kapitalijuhtimisse ja usaldusnormatiivide jälgimisse ja arvutamisse on kaasatud järgmised konsolideerimisgrupi liikmed: Admiral Markets Group AS, Admiral Markets AS, Admiral Markets Pty Ltd, Admiral Markets Chile SpA, Admiral Markets UK Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd.

Admiral Marketsi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

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

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

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

CRR-ga kohustatakse kõiki Euroopa Liidus tegutsevaid krediitiasutusi ja investeerimisühinguid hoidma riskivara suhtes 4,5% ulatuses esimese tasandi põhiomavahendeid (CET 1) ning 6,0 % ulatuses esimese taseme omavahendeid (Tier 1). Kogu kapitalinõue (CAD), mis sisaldab nii esimese taseme kui ka teise taseme omavahendeid, on kehtestatud 8,0 % tasemel. Tulenevalt Eesti Vabariigi Krediitiasutuste seadustest peab Admiral Markets hoidma täiendavalt kapitali säilitamise puhvrit 2,5% ja süsteemseriski puhvrit 1% ulatuses (kuni 1.08.2016: 2%).

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

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

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Sissemakstud aktsiakapital	250 000	25 600
Omaktsiad	-196 111	-196 111
Muud reservid	50 478	-129 429
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	16 358 408	17 569 411
Immateriaalne põhivara	-128 538	-218 378
Esimese taseme omavahendi kokku	16 334 237	17 051 093
Omavahendid kokku	16 334 237	17 051 093

*2016. a. omavahendeid on korrigeeritud 2017 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 26) ning 2015. a. omavahendid on korrigeeritud vastavalt lisas 25 väljatoodud asjaoludele

Admiral Markets Group AS-i omavahendite tase seisuga 31.12.2016 oli 16,3 miljonit eurot (31.12.2015: 17,1 miljonit). Admiral Markets Group AS on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 17,7% (31.12.2015: 20,3%) ning on nii 2016. aastal kui ka varasemal perioodil täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Krediidirisk

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

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

Vastaspoole krediidiriski arvestamist alustas Admiral Markets 2016. aastal. Vastaspoole krediidiriskilimiteeritakse peamiselt läbi klientide kauplemispositsioonide võimenduste: mida suurem on kliendi avatud positsioon, seda väiksemat võimendust uutele avatud instrumentide positsioonidele võimaldatakse.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon

(eurodes)	Lisa	31.12.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	7	21 965 492	20 288 436
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	2 421 927	97 516
Väljastatud laenud	10	25 000	25 000
Muud finantsvarad	9	154 160	850 279
Varad kokku		24 566 579	21 261 231
Bilansivälised klientide arvelduskontod	19	21 865 153	20 711 527

Raha ja raha ekvivalendid

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

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

krediidasutustele olema omistatud vähemalt AA-tasemel reiting. Madalama reitinguga krediidasutuste nõudmiseni hoiuste suurusele on kehtestatud piirangud.

Investeerimisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

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

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

Reiting (Moody's)

(eurodes)	Krediidi-asutused	Investeerimis-ühingud	Kokku 31.12.2016	Krediidasutused	Investeerimis-ühingud	Kokku 31.12.2015
Aa1 - Aa3	14 625 309	0	14 625 309	12 081 633	0	12 081 633
A1 - A3	2 437 949	0	2 437 949	1 336 652	0	1 336 651
Baa1 - Baa3	284 459	0	284 459	232 754	0	232 754
Ba1 - Ba3	2 744	0	2 744	0	0	0
Caa2	17 554	0	17 554	27 034	0	27 034
Reitinguta	238 419	3 533 267	3 771 686	190 885	5 308 254	5 499 140
Raha teel	386 732	0	386 732	60 978	0	60 978
Kokku (Lisa 7, va sularaha ja raha kliendikontodel)	17 993 166	3 533 267	21 526 433	13 929 936	5 308 254	19 238 190

Väljastatud laenud

Laenud on väljastatud peamiselt seotud osapooltele, mistõttu juhtkond hindab krediidiriski madalaks tulenevalt grupi finantspositsioonist.

kasumiaruande koosnevad võlakirjadest ja kauplemise vastaspoolte (likviidsuspakkujate) juures avatud tuletisinstrumentide positsioonidest. Võlakirjad kuuluvad likviidsuse juhtimise portfelli. Likviidsusportfell on osa Admiral Marketsi likviidsuspuhvrist ja see koosneb investeringutest panditavatesse ja kõrge likviidsusega võlakirjadesse. Võlakirjad peavad omama vähemalt Moody's reitingut AA.

Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi

Võlakirjade reitingud

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
AAA	1 434 017	0
AA1	948 683	0
Kokku	2 382 700	0

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

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

Lisaks vaadatakse tagatiste ja võimenduste suurus läbi enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk. Näiteks 2016. aastal vähendati klientide võimendusi enne BREXIT-i hääletust ning Ameerika Ühendriikide presidendi valmisi.

Muud finantsvarad

Siia alla kuuluvad kõik muud bilansilised finantsvarad. Peamiselt koosnevad need nõuetest partneritele ja seotud osapooltele. Juhtkonna hinnangul kannavad need nõuded oma sisult madalat krediidiriski. Seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 puudusid tähtaja ületanud partnerite võlgnevused.

Bilansivälised klientide arvelduskontod

Kauplemiskonto avamisel teostavad kliendid rahalised maksed Admiral Markets poolt määratavale arvelduskontole. Admiral Markets hoiab neid varasid eraldi arvelduskontodel kõrge krediitireitinguga krediidasutustes ja eristab klientide varasid enda varadest vastavalt väärtpaberituru seaduse nõuetele. Need klientide rahalised vahendid ei ole Admiral Marketsi poolt kasutatavad oma majandustegevuses ja seetõttu kajastatakse neid bilansivälisena. Admiral Markets kannab nende kontodega kaasnevat krediidiriski juhul kui krediidasutus ei ole suuteline enda kohustusi täitma.

Seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 jaotusid bilansivälised raha ja raha ekvivalendid krediidiasutustes reitingute lõikes järgmiselt:

Reiting (Moody's)

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Aa1 - Aa3	6 896 329	9 901 367
A1 - A3	14 455 194	11 082 929
Baa1 - Baa3	498 490	698 718
Ba1 - Ba3	0	45 455
Caa2	0	3 705
Reitinguta	111 618	9 790
Kokku	21 961 631	21 741 964
Sh Admiral Marketsi raha kliendikontodel (Lisa 7)	238 207	1 039 578
Sh bilansivälised klientide arvelduskontod (Lisa 19)	21 723 424	20 702 386

Tururisk

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

Tururiski realiseerumisel tekkida võivad vastaspoole krediidiriski limiteeritakse peamiselt läbi klientide kauplemispositsioonide võimenduste: mida suurem on kliendi avatud positsioon, seda väiksemat võimendust uutele avatud instrumentide positsioonidele võimaldatakse. Lisaks muudetakse võimendusi ja tagatiste määrasid enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk. Näiteks 2016. aastal vähendati klientide võimendusi enne BREXIT-i hääletust ning Ameerika Ühendriikide presidendi valimisi.

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

Valuutarisk

Valuutarisk on Admiral Marketsi jaoks põhiline tururiski osa, mille osas on kehtestatud sisemised riskijuhtimise printsiibid. Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel võetakse arvesse kõik valuutakursi muutustest sõltuvad varad ja kohustused. Välisvaluutana ei käsitleta eurot. Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi. Admiral Markets on kehtestanud kindla limiidi avatud valuutapositsiooni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks. Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse ning maandatakse tehingutest tulenevaid positsioone. Samuti toimub järjepidev avatud välisvaluutapositsiooni monitoorimine ja maandamine, hoides välisvaluutapositsioonidest tulenevat netopositsiooni võimalikult väiksena.

Valuutariski kannavad peamiselt valuutapaaridest koonevad derivatiivid. Lisaks pakutakse klientidele kauba-

ja aksia tuletisinstrumente, mis on noteeritud muus valuutas kui euro. Samuti on Admiral Marketsil mitmeid välisvaluutas noteeritud varasid, peamiselt nõudmiseni

hoiuste näol. Valuutariski alla kuuluvad kõik varad, mis ei ole noteeritud euros ning kauplemisportfelli valuutade ja kullaga seotud tuletisinstrumentid.

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

(eurodes) 31.12.2016	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	Muud valuutad	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	14 879 069	4 810 744	0	235 569	1 801 903	21 727 285
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	0	2 382 700	0	0	0	2 382 700
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	38 519	37 769	0	2 926	99 946	179 160
Bilansilised finantsvarad kokku		14 917 588	7 231 213	0	238 495	1 901 849	24 289 145
Muud finantskohustused	12, 16	480 499	153 326	0	234 375	65 111	933 311
Bilansilised finantskohustused kokku		480 499	153 326	0	234 375	65 111	933 311
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		65 421 471	88 820 031	18 453 866	10 055 931	23 234 867	205 986 166
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		68 322 931	80 858 711	26 526 274	13 315 213	24 141 134	213 164 263
Avatud välisvaluuta netopositsioon		11 535 629	15 039 207	-8 072 408	-3 255 161	930 471	16 177 738

(eurodes) 31.12.2015	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	Muud valuutad	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	13 172 031	4 641 284	0	654 896	780 647	19 248 858
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	0	0	0	0	0	0
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	732 577	41 486	0	84 647	16 569	875 279
Bilansilised finantsvarad kokku		13 904 608	4 682 770	0	739 543	797 216	20 124 137
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	0	0	0	0	0	0
Muud finantskohustused	12, 16	2 489 377	1 116 349	0	298 932	173 954	4 078 613
Bilansilised finantskohustused kokku		2 489 377	1 116 349	0	298 932	173 954	4 078 613
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		11 322 044	61 307 135	12 559 246	8 138 199	41 830 789	135 157 413
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		10 050 069	50 505 058	2 840 308	25 776 762	45 948 882	135 121 079
Avatud välisvaluuta netopositsioon		12 687 206	14 368 498	9 718 938	-17 197 951	-3 494 832	16 081 859

Kõige suurema positsiooniga valuuta on 2016. aastal olnud USD ning sellest võib tulla kõige suurem mõju Admiral Markets kasumlikkusele. BREXITI hääletuspäeval toimus kõige suurem päevasine kõikumine 4,7%. Veel viiel päeval oli EURUSD kõikumine suurem kui 2%. Kokku oli aasta keskmine EURUSD päevasine kõikumine 0,83%.

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

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

Mõju koondkasumiaruandele:

(eurodes)	USD	JPY	AUD
Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%			
2016	751 960	403 620	162 758
2015	718 425	485 947	859 898

Aktsiapositsioonirisk

Aktsiariski hulka arvestatakse aktsiate ja börsindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admiral Markets jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemissportfellist.

Aktsiatega seotud instrumendid kuuluvad 100% maandamisele, seega nendest tuleneb ainult võimalik krediidirisk. Börsindeksitega seotud instrumendid kuuluvad maandamisele vastavalt ettevõtte juhatuse ja riskijuhi soovitudele.

Järgnevalt on toodud kauplemissportfelli kuuluvate aktsiapositsiooni riski kandvate tuletisinstrumentide positsioonid seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 (eurodes):

31.12.2016			31.12.2015		
Aksia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Aksia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
[DAX30]	17 001 002	8 396 804	[DJI30]	6 129 161	5 658 493
[DJI30]	7 229 015	6 442 172	[DAX30]	470 448	1 956 636
[SP500]	1 025 918	366 390	[SP500]	1 228 649	47 262
[JP225]	414 857	737 181	[IBEX35]	181 621	181 545
[NQ100]	129 940	287 533	[NQ100]	212 529	0
Muud aksiad ja indeksid	803 771	546 008	Muud aksiad ja indeksid	128 191	308 600
Kokku	26 604 503	16 776 089	Kokku	8 350 599	8 152 535

Järgnevalt toodud sensitiivsusanalüüsis on välja toodud suuremate aktsiaindeksi muutuste mõju kauplemisspositsioonidest tulenevale kasumile/kahjumile. Sarnaselt valuutariskile on teostatud võimaliku suurima volatiivsuse analüüs. DAX30 indeksi suurim päevasine kõikumine toimus BREXITI hääletuspäeval, olles 9%.

Lisaks oli ühel päeval börsindeksi muutuse suurus 5,6% ning kogu aasta keskmine päevasine aktsiaindeksi muutus oli 0,92%. Eelnevast tulenevalt on juhtkond hinnanud mõistlikuks sensitiivsusanalüüsi aluseks suurima päevasise muutuse ~10%.

Mõju koondkasumiaruandele:

(eurodes)	[DAX30]	[DJI30]	[SP500]
Börsindeksite muutus +/- 10%			
2016	860 420	78 684	65 952
2015	47 066	148 618	118 138

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

Kaubarisk

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

Allpool on toodud kauplemisportfelli kuuluvate kaupadega seotud tuletisinstrumentide positsioonid (eurodes).

31.12.2016			31.12.2015		
Kaubad	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Kaubad	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
BRENT	1 216 321	463 198	BRENT	364 620	4 545
Hõbe	414 949	944 260	Hõbe	63 498	381 052
WTI	801 233	541 473	WTI	13 160	163 609
Muud kaubad	272 645	396 048	Muud kaubad	0	0
Kokku	2 705 148	2 344 979	Kokku	441 277	549 205

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

Mõju koondkasumiaruandele:

(eurodes)	BRENT	Hõbe	WTI
Kaubahindade muutus +/- 5%			
2016	37 656	26 466	12 988
2015	18 004	15 878	7 522

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

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiral Marketsi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusriskimaandamiseks 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 31.12.2016 ega 31.12.2015 ei olnud Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi			
Võlad tasumise tähtaegade järgi (3-12 kuud)	933 311	2 811 967	12
Kohustused kokku	933 311	2 811 967	
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi			
Raha ja raha ekvivalendid (va raha kauplemisskontodel ja raha teel), nõudmiseni	18 045 493	14 919 204	7
Võlakirjad (0-3 kuud)	948 683	0	8
Võlakirjad (3-12 kuud)	1 434 017	0	8
Varad kokku	20 428 193	14 919 204	

Intressimäära risk

Admiral Marketsi avatus intressimäära riskile on 2016. ja 2015. aastal olnud väike, kuna praeguses majanduskeskkonnas on intresside tase väga madal.

Admiral Marketsil on intressiriskile avatud:

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Raha ja raha ekvivalendid	21 965 492	20 288 436	7
Võlakirjad	2 382 700	0	8
Kokku	24 348 192	20 288 436	

Riskikontsentratsioon

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

Riskide kontsentratsioon on Admiral Marketsi riskipositsiooni suhe ettevõtte omavahenditesse.

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

Investeeringusühingute suhtes rakendatakse vastaspoolte kontsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suuruselt.

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes	31.12.2016		31.12.2015	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	13 817 764	4 959 962	10 615 123	5 552 623
Inglismaa	3 926 420	13 465 535	4 828 507	10 420 392
Austraalia	1 635 305	1 724 709	1 255 588	2 283 407
Šveits	1 076 854	0	1 080 376	0
Poola	241 678	328 053	202 064	819 499
Tšehhi	243 307	206 041	127 135	260 633
Muud riigid	436 580	1 039 124	2 107 997	1 365 832
Kokku	21 377 908	21 723 424	20 216 790	20 702 386

Operatsioonirisk

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

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

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

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

Finantsvarade ja -kohustuste tasaarveldus

31.12.2016	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad			
Raha kauplemisskontodel (lisa 7)	3 533 267	0	3 533 267
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	39 227	32 214	7 014
Kokku	3 572 494	32 214	3 540 281
Finantskohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	51 782	32 214	19 588
Kokku	51 782	32 214	19 588
31.12.2015	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad			
Raha kauplemisskontodel (lisa 7)	5 308 254	0	5 308 254
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	97 516	92 687	4 829
Kokku	5 405 770	92 687	5 313 083
Finantskohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	122 186	92 687	29 499
Kokku	122 186	92 687	29 499

6. Õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2016:

		Õiglase väärtuse hindamine kasutades			
	Lisad	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8	2 382 700	2 382 700	0	0
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	22 325	0	22 325	0
CFD tuletisinstrumendid	8	11 144	0	11 144	0
Indeksid	8	3 595	0	3 595	0
Muud tuletisinstrumendid	8	2 163	0	2 163	0
KOKKU		2 421 927	2 382 700	39 227	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	47 289	0	47 289	0
CFD tuletisinstrumendid	8	2 841	0	2 841	0
Indeksid	8	904	0	904	0
Muud tuletisinstrumendid	8	748	0	748	0
KOKKU		51 782	0	51 782	0
Varad ja kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:					
Välja antud laenud *	10	25 000	0	0	25 000

*Välja antud laenud on kajastatud korrigeeritud soetusmaksusmuses. Hinnati tulevase lepingulise rahavoogusid kasutades hetkel kehtivat turuintressimäära ning selle tulemusel leitud õiglase väärtus ei erine oluliselt bilansilisest.

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2015:

		Õiglase väärtuse hindamine kasutades			
	Lisad	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	95 289	0	95 289	0
CFD tuletisinstrumendid	8	799	0	799	0
Indeksid	8	0	0	0	0
Muud tuletisinstrumendid	8	1 428	0	1 428	0
KOKKU		97 516	0	97 516	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	85 951	0	85 951	0
CFD tuletisinstrumendid	8	1 374	0	1 374	0
Indeksid	8	31 059	0	31 059	0
Muud tuletisinstrumendid	8	3 802	0	3 802	0
KOKKU		122 186	0	122 186	0
Varad ja kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:					
Välja antud laenud *	10	25 000	0	0	25 000
Laenukohustus *		601 631	0	0	601 631
Muu pikaajaline võlgnevus		665 015	0	0	665 015

*Välja antud laenud ja laenukohustused on kajastatud korrigeeritud soetusmaksusmuses. Hinnati tulevasi lepingulisi rahavoogusid kasutades hetkel kehtivat turuintressimäära ning selle tulemusel leitud õiglase väärtus ei erine oluliselt bilansilisest.

Muud finantsvarad ja – kohustused, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksusmuses, on lühiajalised ja juhtkonna hinnangul nende õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

Hierarhias kasutatud tasemed:

Tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hind

Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste

sisenditega

Finantsinstrumendid tasemel 2

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

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2016	31.12.2015
Sularaha kassas	200 852	10 668
Nõudmiseni hoiused	17 606 434	13 868 958
Raha kliendikontodel*	238 207	1 039 578
Raha kauplemiskontodel**	3 533 267	5 308 254
Raha teel	386 732	60 978
Raha ja raha ekvivalendid kokku	21 965 492	20 288 436

*Rahajääk pangakontodel, mida hoitakse tehnilise reservina klientidega arvelduse hetkeni. See raha kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets Group AS tütarettevõtetele ja seda on võimalik igal ajahetkel Admiral Markets Group AS tütarettevõtete kontodele üle kanda.

**Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 241 371 eurot kasutuspiiranguga raha (restricted cash) (2015: 419 741 eurot). Kasutuspiiranguga raha jääk on seisuga 31.12.2016 vähenenud seoses kauplemistingimuste muutumisega.

8. Finantsvarad ja -kohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2016		31.12.2015		
Instrument	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus	Lisa
Võlakirjad	2 382 700	0	0	0	6
Valuutapaarid	22 325	47 289	95 289	85 951	6
CFD tuletisinstrumendid	11 144	2 841	799	1 374	6
Indeksid	3 595	904	0	31 084	6
Muud	2 163	748	1 428	3 777	6
Kokku	2 421 927	51 782	97 516	122 186	

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2016	31.12.2015 *korrigeeritud	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu**	11 123 681	10 944 085	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad*	-11 093 521	-10 206 564	
Arveldused töötajatega	93 495	444	
Välja antud lühiajalised laenud	0	5 000	
Muud lühiajalised nõuded	30 505	107 314	
Vahesumma	154 160	850 279	
Mittefinantsvarad			
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	407 377	172 357	
Ettemaksed tarnijatele	130 895	105 662	
Ettemakstud maksud	558 924	391 750	13
Vahesumma	1 097 196	669 769	
Kokku	1 251 356	1 520 048	

Informatsioon ebatõenäoliselt laekuvate nõete kohta:	31.12.2016	31.12.2015 *korrigeeritud
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-10 206 564	-331 082
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	-749 198	-9 876 330
Laekunud varasematel perioodidel ebatõenäoliselt hinnatud nõuded	29 638	848
Valuutakursside muutuste mõju	-167 397	0
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpuks	-11 093 521	-10 206 564

* Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisa 25.

** 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 suurenesid Grupi nõuded ostjate vastu 2015. aastal ja nõuded summas 9 876 330 eurot hinnati alla 2015. aastal (vt ka lisa 25).

10. Välja antud laenud

	31.12.16	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2016
		Kuni 1 aasta	2-5. a				
Laen 1	25 000	0	25 000	12 kuu Euribor + 4%	03.2018	EUR	4 088
Kokku	25 000	0	25 000			EUR	4 088

	31.12.15	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2015
		Kuni 1 aasta	2-5. a				
Laen 1	25 000	0	25 000	12 kuu Euribor + 4%	03.2017	EUR	2 942
Kokku	25 000	0	25 000			EUR	2 942

Seisuga 31.12.2015 oli Grupil nõue summas 4 821 181 eurot, mis oli alla hinnatud summani 280 000 eurot ja see nõue laekus aastal 2016.

11. Müügivalmis finantsvarad ja nendega seotud kohustused

2015. aasta novembris teatas Grupi juhtkond oma plaanist võõrandada Admiral Markets Cyprus Ltd 100% ja Valle Alamo SA 100% osalused. Valle Alamo AS võõrandati 2016. aastal, kuid Admiral Markets Cyprys Ltd osas võeti 2016. aastal vastu otsus ettevõtet mitte võõrandada ning ettevõtte tegutseb jätkuvalt Admiral Markets Group AS tütarettevõtjana. Seisuga 31.12.2015 on need tütarettevõtted ümber klassifitseeritud müügivalmis finantsvaradeks.

	31.12.2016	31.12.2015
Müügivalmis finantsvarad		
Raha ja raha ekvivalendid	0	200 829
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed	0	116 493
Materiaalne põhivara	0	15 142
Müügivalmis finantsvarad kokku	0	332 464
Müügivalmis finantsvaraga seotud kohustused		
Lühiajalised võlad ja saadud ettemaksed	0	31 576
Eraldised	0	3 069
Müügivalmis finantsvaraga seotud kohustused kokku	0	34 645

12. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Finantskohustused			
Võlad kauplemise vastaspoolte ees	0	1 383 325	
Võlad tarnijatele	622 195	479 261	
Mittekontrolliva osaluse ja omaaktsiate väljaostmise võlg	78 327	0	17
Intressivõlad	0	17 489	
Muud viitvõlad	232 789	931 892	
Vahesumma	933 311	2 811 967	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	253 151	176 150	
Maksuvõlad	480 652	204 367	13
Vahesumma	733 803	380 517	
Kokku	1 667 114	3 192 484	

13. Maksukohustused

	31.12.2016		31.12.2015		
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	Lisa
Käibemaks	79 532	199 577	3 444	54	
Ettevõtte tulumaks	73 112	21 070	77 740	13 037	
Isiku tulumaksu võlg	0	83 526	0	81 552	
Sotsiaalmaks	0	124 967	0	72 429	
Töötuskindlustusmaksud	0	5 463	0	3 190	
Kogumispensioni maksud	0	3 727	0	26 393	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	30 036	42 322	0	7 712	
Ettemaksukontol	376 244	0	310 566	0	
Kokku	558 924	480 652	391 750	204 367	9, 12

14. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Nii 31.12.2016 kui ka 31.12.2015 seisuga kapitalirendikohustused puuduvad.

Kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi aastal 2016.

	2016	2015	Lisa
Ruumide kasutusrendikulu	603 107	550 550	23
Autode kasutusrendikulu	0	8 477	

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest:

	31.12.2016	31.12.2015
12 kuu jooksul	299 885	182 873
1-5 aasta jooksul	453 498	446 541

15. Eraldised

	31.12.2016	31.12.2015
Võimalikud kohtuvaidluskulud	244 000	226 940
KOKKU	244 000	226 940

Admiral Markets Group AS tütarettevõttel Admiral Markets 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 Admiral Markets AS vastu esitatud nõuete ulatuses, 2015-2016. a jooksul suurendati eraldist 42 060 euro võrra, võttes arvesse võimalikke viiviste kohustusi.

16. Laenukohustused

2016:

Laenuandja	Saldo 31.12.2015	Mahakandmine	Valuuta kursi- vahed	Saldo 31.12.2016
Ettevõtte 1	601 631	-621 383	19 752	0

2016. aastal likvideeriti Ettevõtte 1 ning vastavalt eelnevale kokkuleppele loobus Ettevõtte 1 nõudest Grupi vastu, mistõttu on nimetatud kohustuse mahakandmine kajastatud 2016. aastal kasumiaruandes kirjel „Muud finantstulud ja -kulud“.

2015:

Laenuandja	Saldo 31.12.2014	Saadud	Tagasta- tud	Valuuta kursi- vahed	Saldo 31.12.2015	12 kuu jooksul	1-5 aastat	Laenu tagastamise tähtaeg	Valuuta	%
Ettevõtte 1	906 015	0	-396 057	91 673	601 631	0	601 631	12.2017	USD	0,90%

17. Vähemusosaluse ja oma aktsiate väljaostmise võlg

	Jääk 31.12.16	Tagastamise tähtajad ja summad			Alusvaluuta
		1 aasta	2-5 aastat	Üle 5 aasta	
Võlgnevus 1*	16 663	16 663	0	0	EUR
Võlgnevus 2**	23 717	23 717	0	0	USD
Võlgnevus 3**	37 947	37 947	0	0	USD
Kokku (lisa 12)	78 327	78 327	0	0	-

	Jääk 31.12.15	Tagastamise tähtajad ja summad			Alusvaluuta
		1 aasta	2-5 aastat	Üle 5 aasta	
Võlgnevus 1*	517 577	0	517 577	0	EUR
Võlgnevus 2**	67 245	0	67 245	0	USD
Võlgnevus 3**	80 193	0	80 193	0	USD
Kokku	665 015	0	665 015	0	-

*Võlgnevus 1 on tekkinud vähemusosaluse väljaostmisel, maksetähtaeg on veebruaris 2017.

** Võlgnevus 2 ja 3 on tekkinud oma aktsiate väljaostmisel, maksetähtajad on märtsis ja juunis 2017.

18. Ettevõtte tulumaks

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi 2016. aastal arvestatud ei olnud. 31.12.2015 on edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi arvestatud Venemaal ja Tšiilis kehtiva seaduse alusel. 2015. aastal oli tulumaksumäär Tšiilis 23% ja Venemaal 20%.

	31.12.2016		31.12.2015	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Ajalised erinevused tulumaksu arvestusest	0	0	0	13 493
Edasilükkunud tulumaksu nõuded ja kohustused	0	0	55 502	0

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2016. aasta jooksul maksis Admiral Markets Group AS tütarettevõtte Admiral Markets AS emaettevõttele dividende 460 000 eurot, millega kaasnes tulumaksukohustus summas 115 000 eurot (2015: 0). 2016. aastal maksis Admiral Markets Group

AS omakorda omanikele dividende kokku summas 447 235 eurot. 2015. aasta jooksul olid tehtud väljamaksed omakapitalist oma aktsiate eest, millest tulumaks moodustas 6 112 eurot.

Tütarettevõtete ja filiaalide tegevuse tulemusena ettevõttel tekkis tulumaksukohustus 17 997 eurot (2015: 13 037 eurot).

2016	2015
25 178	54 082

Igapäevase äritegevusega seotud tulumaksu kulu:

2016. aastal maksti ettevõtte tulumaksu filiaalides ja tütarettevõtetes Lätis, Leedus, Rumeenias, Horvaatias, Tšehhis ja Austraalias.

2016

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Horvaatia	Tšehhi	Austraalia	Kokku
Tulumaksumäär 2016	15%	15%	16%	20%	19%	30%	-
Kasum enne tulumaksu	11 553	48 173	23 475	22 285	17 837	170 459	293 782
Tulumaksusumma	1 733	7 226	3 756	4 457	3 389	4 617	25 178
Efektiivne tulumaksumäär	15%	15%	16%	20%	19%	3%	-

2015:

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi	Venemaa	Moldova	Uruguay	Tšiili	Kokku
Tulumaksu-määr 2015	15%	15%	16%	19%	20%	12%	30%	23%	-
Kasum enne tulumaksu	22 273	26 467	29 006	25 347	117 183	-645	-84 402	11 525	146 754
Tulumaksu-summa	3 341	3 970	4 641	4 816	27 636	156	1 403	8 119	54 082
Efektiivne tulumaksu-määr	15%	15%	16%	19%	24%			70%	-

Tingimuslik tulumaks

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2016 moodustas 24 257 371 eurot (2015: 18 667 288 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasnedda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 4 299 400 eurot (2015: 3 733 458 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 17 957 971 eurot (2015: 14 933 830 eurot), eeldusel et väljamakstav dividend ja tulumaks ei saa kokku ületada jaotamata kasumi jääki. Arvutuses pole arvestatud

tütarettevõtete juba maksustatud kasumiga ehk tütarettevõtetelt saadavate dividendide edasimaksmisel tekkiva maksukohustusega.

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

19. Bilansivälised varad

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

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

Bilansivälised varad	31.12.2016	31.12.2015
Sularaha kassas	141 723	0
Pangakontodel	21 698 227	20 523 831
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	25 197	178 555
Nõuded klientide vastu	7	9 141
KOKKU	21 865 153	20 711 527

20. Aktsiakapital

	31.12.2016	31.12.2015
Aktsiakapital	250 000	25 600
Aktsiate arv (tk)	2 500 000	4 000
Aktsiate nimiväärtus	0,1	6,4

Grupi emaettevõtte aktsiakapital seisuga 31.12.2016 koosneb 2 500 000 lihtaktsiast nimiväärtusega 0,1 eurot, mille eest on täielikult tasutud. 2016. aastal teostati aktsiakapitali suurendamine fondi emissiooni teel summas 224 400 eurot ja muudeti aktsia nimiväärtust 6,4 eurolt 0,1 eurole. Emaettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 25 600 eurot ja maksimaalne aktsiakapital 1 000 000 eurot (31.12.2015 vastavalt 25 600 ja 102 259 eurot).

2016. aastal on Grupi emaettevõtte omanikele dividende makstud kokku summas 447 235 eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 111,81 eurot, kuna dividendide väljamaksmise hetkel oli Grupi emaettevõtte aktsiate arv 4 000 (tk). Grupi kohandatud dividend aktsia kohta oli 0,18 eurot.

21. Neto kauplemistulu

	2016	2015 korrigeeritud*
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	31 588 547	41 171 529
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-3 082 047	-19 408 700
Vahendustasu tulu	653 267	473 931
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-6 335 435	-2 025 738
Muud kauplemistegevusega seotud tulud ja kulud	168 387	-18 871
Neto kauplemistulu	22 992 719	20 192 151

2016. aastal oli klientide kauplemisaktiivsus suurem kui 2015. aastal seoses ühekordse Šveitsi frangi muutusega, mille tagajärjel suurenesid kasumid klientidega ja kahjumid likviidsuspakkujatega.

22. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 6 809 967 eurot (2015: 4 758 296 eurot) ja juhtkonnale 413 341 eurot (2015: 248 603 eurot). Keskmine töötajate arv oli 196 inimest (2015: 175 inimest).

	2016	2015	Lisa
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-4 498 860	-3 725 476	
Töötajad (filiaalid ja teised konsolideerimisgrupi kuuluvad ettevõtted)	-1 841 576	-760 299	
Juhatusel ja nõukogu tasu	-413 341	-248 603	24
Arvestatud puhkusereserv	-56 190	-23 918	
Kokku	-6 809 967	-4 758 296	

23. Tegevuskulud

Kulude liigid	2016	2015 *korrigeeritud	Lisa
Turunduskulud	- 3 351 669	-2 445 649	
IT kulud	-1 486 569	-951 010	
Muud sisseostetud teenused	-797 317	0	
Ebatöenäoliselt laekuvate nõuete kulud*	-638 869	-9 927 082	
Käibemaksu kulu	-569 828	-312 757	
Rent ja kommunaalkulud	-679 411	-723 379	14
Juriidilised ja auditi kulud	-719 727	-668 080	
Regulatiivse aruandluse teenus	-122 350	-223 078	
Transpordi- ja sidekulud	-61 385	-136 102	
Lähetuskulud	-127 017	-99 875	
Mitmesugused tegevuskulud	-1 856 540	-2 556 601	
Tegevuskulud kokku	-10 410 682	-18 043 613	

* 2015. aasta ebatöenäoliselt laekuvate nõuete kulud on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 25. Kulud on seotud lisas 9 kirjeldatud sündmusega.

24. Tehingud seotud osapooltega

Grupi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted;
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda (Gruppi kuuluvate ettevõtjate juhatuse ja nõukogu liikmed);
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtted;
- ettevõtted, mille üle eespool punktides a) kuni c) loetletud isikutel on oluline mõju.

Grupi üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov.

Tulud

	Seos	2016	2015
Põhivara müük	Kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted	0	26 667
Kokku tehingud seotud osapooltega		0	26 667

Laenud ja nõuded

	31.12.2016	31.12.2015
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	0	471
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	0	471

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2016. ega 2015. aastal allahindlusi tehtud.

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

	2016	2015
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	413 341	286 466

Seisuga 31.12.2016 arvestatud, kuid välja maksmata tasud puuduvad. 2016. aasta jooksul lahkumishüvitisi makstud ei olnud. Juhatuse ja nõukogu liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel ettevõttele kohustusi ei kaasne.

25. Vigade korrigeerimine

2016. aasta jooksul avastati oluline arvutusviga eelmise aasta nõude ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistamisel summas 3 441 181 eurot (vt lisa 9) ning Admiral Markets AS finantsinvesteeringu soetusmaksumuse kajastamisel

Admiral Markets Group AS-s summas 10 443 262 eurot. Vead on korrigeeritud tagasiulatuvalt ja korrigeerimisega seotud oluline info on avalikustatud allpool tabelites.

Vea korrigeerimise mõju konsolideeritud bilansile:

Bilansi rida	31.12.2015 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2015 enne korrigeerimist
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	1 520 048	-350 000	1 870 048
Pikaajalised laenud ja nõuded	25 000	-3 091 181	3 116 181
Jaotamata kasum	18 574 127	-3 441 181	22 015 308

Vea korrigeerimise mõju konsolideerimata emaettevõtte bilansile:

Bilansi rida	31.12.2015 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2015 enne korrigeerimist
Finantsinvesteeringud	3 703 869	-10 443 262	14 147 131
Jaotamata kasum	3 417 758	-10 443 262	13 861 020

Vea korrigeerimise mõju kasumiaruandele:

Kasumiaruande rida	2015 korrigeeritud	Vea mõju	2015 enne korrigeerimist
Tegevuskulud	-18 043 613	-3 441 181	-14 602 432
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist	-2 131 150	-3 441 181	1 310 031
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	-2 064 828	-3 441 181	1 376 353
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	-516,21		312,46

Vea korrigeerimise mõju rahavoogude aruandele:

Rahavoogude aruande rida	31.12.2015 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2015 enne korrigeerimist
Korrigeerimised: Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	9 927 082	3 441 181	6 485 901

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes on osa olulisi kirjeid avalikustatud koondkasumiaruandes detailsemalt ja mõned ebaolulised kirjed näidatud summeerituna ning võrdlusandmete esitusviis on viidud

vastavusse uue esitusviisiga. Finantsseisundi aruandes on kirjelt "Eraldised" teostatud esitusviisi korrigeerimisi kirjele "Võlad ja ettemaksed".

26. Sündmused pärast bilansipäeva

Tulenevalt Admiral Markets Group AS põhikirjast ja äriseadustikust 2017. a. veebruaris tegi ettevõtte juhtkond ettepaneku aktsionäridele maksta eelmiste perioodide jaotamata kasumi alusel dividende 1 288 231

euro ulatuses ehk 0,51 eurot aktsia kohta.

2017. aasta esimeses kvartalis loodi IT teenuseid pakkuv ettevõtte BCNEX OÜ.

4. Konsolideerimata finantsaruanded

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

Konsolideerimata emaettevõtte bilanss

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	688 987	442 994
Nõuded ja ettemaksed	107 627	73 715
Käibevara kokku	796 614	516 709
Põhivara		
Finantsinvesteeringud	5 320 797	3 703 869
Pikaajalised nõuded	0	419 544
Põhivara kokku	5 320 797	4 123 413
VARAD KOKKU	6 117 411	4 640 122
KOHUSTUSED JA KAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlad ja ettemaksed	250 938	126 229
Laenukohustused	1 395 000	0
Lühiajalised kohustused kokku	1 645 938	126 229
Pikaajalised kohustused		
Laenukohustused	467 560	601 631
Muud pikaajalised kohustused	0	665 015
Pikaajalised kohustused kokku	467 560	1 266 646
KOHUSTUSED KOKKU	2 113 498	1 392 875
Omakapital		
Aktiivkapital	250 000	25 600
Omaaktsiad	-196 111	-196 111
Jaotamata kasum	3 950 024	3 417 758
Omakapital kokku	4 003 913	3 247 247
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	6 117 411	4 640 122

Konsolideerimata emaettevõtte kasumiaruanne

(eurodes)	2016	2015
Müügitulu kokku	69 646	64 226
Tegevuskulud	-102 195	-206 999
Palgakulu	-33 489	-50 350
Kulud kokku	-135 684	-257 349
Muud äritulud ja -kulud	222 971	0
Ärikasum (-kahjum)	156 933	-193 123
Neto kasum/ -kahjum valuutakursi muutustest	-8 713	14 346
Neto finantstulud/kulud	1 105 039	-187 211
Neto intressitulu /kulu	-22 901	28 958
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist	1 230 358	-337 030
Tulumaks	-26 458	-6 113
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	1 203 900	-343 143

Konsolideerimata emaettevõtte rahavoogude aruanne

(eurodes)	2016	2015
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	1 203 900	-343 143
Korrigeerimised:		
Eraldiste muutus	0	3 069
Neto intressitulu	22 901	-28 958
Neto kasum/(-kahjum) valuutakursi muutusest	8 713	-14 346
Tulumaksu kulu	26 458	6 113
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	0	60 088
Muud finantstulud ja -kulud	-1 105 039	187 211
Muud korrigeerimised	-45 086	35 477
Korrigeeritud kasum äritegevusest	111 847	-94 489
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-20 320	-6 234
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	26 140	97 999
Laekunud intressid	0	2 374
Makstud ettevõtte tulumaks	-26 458	-3 838
Kokku rahavood äritegevusest	91 209	-4 188
Rahavood investeerimistegevusest		
Tasutud tütarettevõtete soetamisel	-709 634	0
Laekunud tütarettevõtete müügist	212 013	490 301
Väljastatud laenu tagasimaksed	0	36 962
Saadud dividendid	460 000	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-37 621	527 263
Rahavood finantseerimistegevusest		
Väljamakstud dividendid	-447 235	0
Saadud laenu tagasimaksed	0	-396 057
Saadud laenud	1 395 000	0
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel	-147 438	-48 673
Tehingud mittekontrolliva osalusega	-607 922	-550 051
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	192 405	-994 781
RAHAVOOD KOKKU	245 993	-471 706
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	442 994	914 700
Raha ja raha ekvivalendid muutus	245 993	-471 706
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus**	688 987	442 994

Konsolideerimata emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aktiakapital	Omaaktsiad	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2015	25 600	0	0	2 768 278	2 793 878
Omaaktsiate tagasiost	0	-196 111	0	0	-196 111
Mittekontrolliva osaluse väljaost	0	0	0	992 623	992 623
Aruandeaasta koondkahjum	0	0	0	-343 143	-343 143
Saldo seisuga 31.12.2015	25 600	-196 111	0	3 417 758	3 247 247
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-3 703 869	-3 703 869
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	18 894 994	18 894 994
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2015	25 600	-196 111	0	18 608 883	18 438 372
Saldo seisuga 01.01.2016	25 600	-196 111	0	3 417 758	3 247 247
Aktiakapitali suurendamine	224 400	0	0	-224 400	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-447 235	-447 235
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 203 900	1 203 900
Saldo seisuga 31.12.2016	250 000	-196 111	0	3 950 023	4 003 912
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-5 320 797	-15 764 059
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	25 676 513	25 676 513
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2016	250 000	-196 111	0	24 305 739	24 359 628

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

5. Juhatuse liikmete allkirjad 2016. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Admiral Markets Group AS-i tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2016 lõppenud majandusaasta kohta.

JUHATUS:

„29“ juuni 2017

Juhatuse esimees:



Sergei Bogatenkov

Juhatuse liige:



James Chernikov

Juhatuse liige:



Jens Chrzanowski

Juhatuse liige:



Mindaugas Deksnys

Juhatuse liige:



Victor Gherbovet

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Admiral Markets Group AS-i aktsionäridele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Admiral Markets Group AS-i ja selle tütarettevõtete (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2016 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie poolt auditeeritud Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2016;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

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

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

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

Muu informatsioon

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

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

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

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

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

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

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

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

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

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

30. juuni 2017

7. Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide kasum	18 667 288
2016. aasta puhaskasum	6 483 839
Kokku jaotamata kasum seisuga 31.12.2016:	24 257 371

Juhatus teeb ettepaneku suunata 6 458 839 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse ja 25 000 eurot kohustuslikku reservkapitali.

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Arvutisüsteemide ja andmebaaside haldus	62031	22992719	100.00%	Jah

Sidevahendid

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