



Investeerimisühing

Majandusaasta aruanne 2017

Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2017

Äriregistri kood	10932555
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
Telefon	372 6 309 300
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.com
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Tegevusloa nr.	4.1-1/46
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar - 31. detsember
Juhatuse liikmed	Mindaugas Deksnys Dmitri Kuravkin Sergei Bogatenkov
Nõukogu esimees	Aleksander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Dmitri Lauš Anton Tikhomirov Aleksandr Ljubovski Anatolii Mikhilchenko
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Sisukord

1. Tegevusaruanne	5
1.1. Majanduskeskkond	13
1.2. Finantstulemused	15
1.3. Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus	17
1.4. Ühingujuhtimine	20
1.5. Hea ühingujuhtimise tava aruanne	24
2. Raamatupidamise aastaaruanne	33
Finantsseisundi aruanne	33
Koondkasumiaruanne	35
Rahavoogude aruanne	36
Omakapitali muutuste aruanne	38
3. Raamatupidamise aastaaruande lisad	39
Lisa 1. Üldine informatsioon	39
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	39
Lisa 3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	49
Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	54
Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	55
Lisa 6. Finantsvarade ja – kohustuste õiglase väärtuse hindamine	70
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	74

Lisa 8. Finantsvarad ja –kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	75
Lisa 9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	76
Lisa 10. Välja antud laenud	77
Lisa 11. Võlad ja ettemaksed	78
Lisa 12. Maksukohustused	79
Lisa 13. Kapitali- ja kasutusrent	79
Lisa 14. Allutatud võlakirjad	80
Lisa 15. Eraldised	80
Lisa 16. Ettevõtte tulumaks	81
Lisa 17. Bilansivälised varad	82
Lisa 18. Aktsiakapital	83
Lisa 19. Neto kauplemistulu	83
Lisa 20. Tööjõukulud	84
Lisa 21. Tegevuskulud	85
Lisa 22. Tingimuslikud kohustused	85
Lisa 23. Tehingud seotud osapooltega	86
Lisa 24. Segmendiaruanne	88
Lisa 25. Sündmused pärast bilansipäeva	88
4. Juhatuse liikmete allkirjad 2017. aasta majandusaasta aruandele	89
5. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	90
6. Kasumi jaotamise ettepanek	96
7. Tegevusalade loetelu	97

1. Tegevusaruanne

AS ADMIRAL MARKETS asutati 2003. aastal. 2009. aastal väljastas Finantsinspeksioon Admiral Markets AS-ile investeerimisteenuste osutamiseks tegevusloa nr-ga 4.1-1/46. Ettevõtte

kuulub rahvusvahelisse kontserni, mis tegutseb ühise – Admiral Markets – kaubamärgi nime all. Admiral Markets AS emaettevõtte on Admiral Markets Group AS.

Äritegevus

Admiral Markets AS-i põhitegevusalaks on investeerimisteenuste (tuletisväärtpaberitega kauplemine) pakkumine eraisikutele ja äriühingutele. Ettevõtte tegevus on peamiselt suunatud kogenud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisoskuste parendamisele ja uute huviliste koolitamisele. White Label kokkulepete alusel pakub Admiral Markets AS kõikidele endaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele aktiivsetele sõsarinvesteeringuettevõtetele lisaks muudele tugiteenustele ka investeerimisplatvormi kasutamise võimalust, olles platvormi administreerija ja arendaja. Kontserni strateegiast lähtuvalt maandavad Admiral Markets AS-i sõsarinvesteeringuettevõtted oma klientide tehingutest tulenevad riskid Admiral Markets AS-is, kes on ühtlasi nende ainus likviidsuspartner. Admiral Markets kaubamärgi alt pakutakse klientidele Forex ja hinnavahelepingute (Contract for Difference ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul ja börsidel noteeritud instrumente. Ettevõtte strateegiliste eesmärkide hulka kuuluvad toodete ja teenuste sortimendi laiendamine, mis aitab pakuda investeerimisteenuseid suuremale huviliste ringile.

Lisaks jaeklientidele ja institutsionaalsetele klientidele pakutavatele teenustele tegutseb Admiral Markets AS ka tugiteenuste pakkujana oma konsolideerimisgrupi ettevõtetele, olles vastutav grupi kõikide võtmetähtsusega *middle-* ja *back-office* funktsioonide eest:

- IT platvormide administreerimine ja arendamine koos Admiral Markets Group AS tütarettevõtetega AMTS Solutions OÜ ning Runa Systems;

- riskijuhtimine;
- likviidsuse tagamine – Admiral Markets AS on ainus likviidsuspakkuja kõikidele Admiral Markets Group AS investeerimisettevõtetele;
- turundus;
- finantsteenused;
- vastavuskontroll.

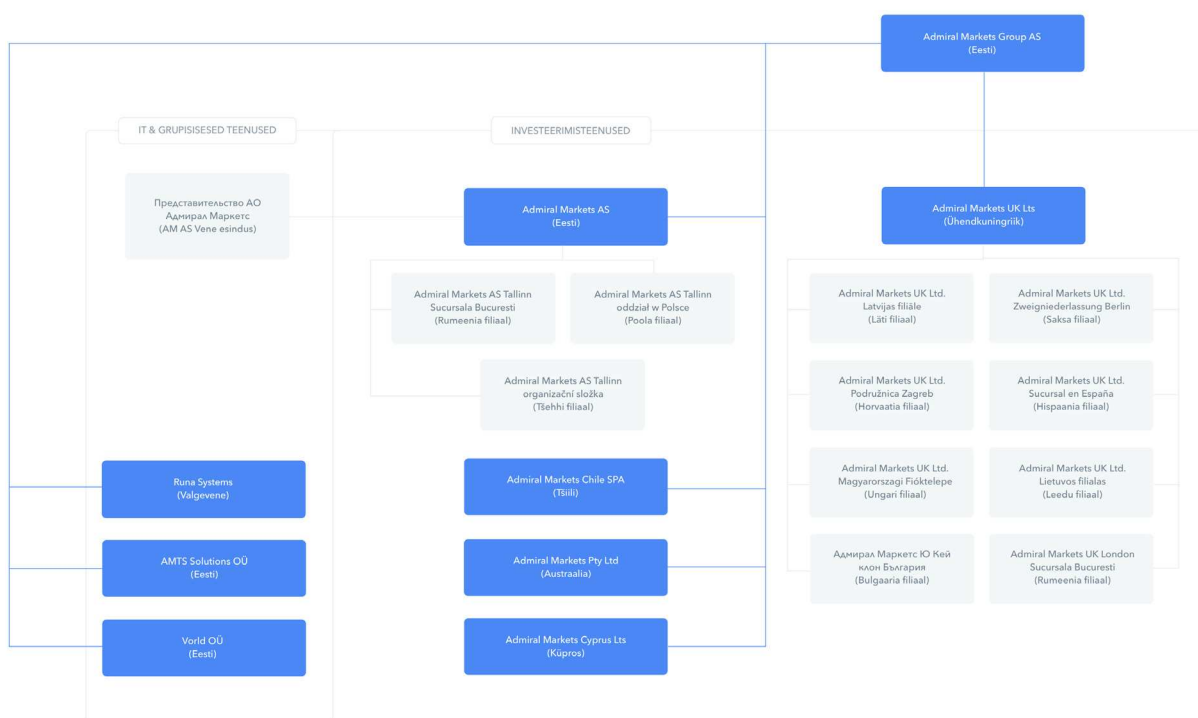
Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ning aktiivselt investeerimisteenuseid pakuvad investeeringuettevõtted on Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd. Viies konsolideerimisgruppi kuuluv investeeringuettevõtte Admiral Markets Chile SpA ei paku investeerimisteenuseid alates 31.05.2017.

Kuivõrd Admiral Markets AS ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad investeeringuettevõtted kasutavad ühist kaubamärki, on Admiral Marketsi kaubamärgi reputatsioonil otsene suur mõju nii Admiral Markets AS-i finantsnäitajatele kui ka äri edukusele.

Admiral Markets AS-i oli 31.12.2017 seisuga 3 filiaali: Rumeenia, Poola ja Tšehhi filiaal ning esinduskontor Venemaal. Filiaalid Rumeenias ja Tšehhis suletakse alates 31.05.2018 ning teenust osutatakse nendes riikides edaspidi piiriüleselt.

Grupi struktuur

Admiral Markets AS emaettevõtte Admiral Markets Group AS struktuur:



Kauplemisplatvorm

Admiral Markets AS pakub investeerimisteenuseid ainult veebipõhise platvormi kaudu. 2016. aasta alguses käivitas Admiral Markets AS uue veebipõhise platvormi MetaTrader 4 WebTrader. See platvorm võimaldab kauplemist veebiliidese kaudu kõigis operatsioonisüsteemides (Mac, Windows, Linux), mille tõttu kliendid ei pea täiendavat tarkvara alla laadima.

Admiral Markets AS uuendas MetaTrader 5 platvormi kontode kauplemistingimusi ning alates september 2017 saab MT5 platvormil kaubelda lisaks valuutapaaridele ka indekse, toorainete, aktsiate, võlakirjade ja krüptovaluutade CFD-dega. „MetaTrader 5 on säilitanud MetaTrader

4 liidese kasutajamugavuse ja väljanägemise, kuid selle tarkvara on põhjalikult täiustatud ning funktsionaalsem nii kliendi seisukohast kui ka serveri töö osas. Uuenenud platvorm toetab rohkem finantsinstrumente, turge, börsi ja kauplemisvorme, tagades tehingute pea piiritu paindlikkuse ja mastaapsuse,“ ütles Admiral Markets AS-i juhatuse esimees Sergei Bogatenkov.

Lisaks on Admiral Markets AS välja töötanud veebirakenduse Trader's Room 3 (TR3) ehk Kaupleja Kabinet 3. 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 sisaldab muuhulgas ka arveldussüsteemi ning universaalse sisselogimise teenust kõikidele ettevõtte poolt pakutavatele teenustele.

Koolitused

Admiral Markets AS-i üks prioriteete on aidata oma klientidel teha läbimõeldud kauplemissotsuseid, mis aitab kauplejal saavutada suuremat kasumit ning millega kaasneb kõrgem klientide rahulolu ja klientide hoidmise määr. Sel põhjusel pakub ettevõtte mitmeid haridusprogramme, mille eesmärk on õpetada kauplemissotsusi ja selgitada finantsvõimalusi, mis kauplejatele Forex ja teiste finantsturgude seas avanevad. Lisaks avaldab ettevõtte harivaid raamatuid ja brošüüre mitmes keeles rahvusvaheliseks levitamiseks.

Kauplejate koolitusprogramm hõlmab nii tasulisi kui ka tasuta kursusi. Koolituskursused viiakse läbi nii klassikaliste õpetamismeetodite kui ka veebiseminaride raames, mille käigus tutvustab Admiral Markets AS oma teenuseid, õpetab kuidas kauplemissplatvormi kasutada ja lisaks arendab oskusi majandusliku olukorra analüüsimiseks ning selgitab kauplemisega seotud kapitali- ja riskijuhtimist.

Klienditugi

Admiral Markets AS-ile annab konkurentsieelise kiire ja kvaliteetne klienditeenindus. Admiral Markets AS pakub kliendituge telefoni teel ning reaajas jututubades, et abistada kliente tehnilistes ja organisatsioonilistes küsimustes kõigi ettevõtte sihtturgude emakeeltes.

Lisaks on Admiral Marketsi kontserni üks iseärasusi füüsiline kohalolek kõikidel oma peamistel turgudel, mis võimaldab luua tugevama kliendisuhte, kliente isiklikult paremini tundma õppida, neid paremini mõista ning seetõttu ka paremat teenust pakkuda.

Peamised turud

Admiral Markets AS tegutseb Finantsinspektsiooni poolt väljastatud tegevusloa alusel, mis annab õiguse osutada investeerimis- ja maaklerteenuseid Euroopa Liidus, sealhulgas kaubelda valuuta-, aktsia-, futuuride ja CFD turul. Antud tegevusloa alusel on Admiral Markets AS-i

õigus osutada piiriüleseid investeerimisteenuseid Euroopa Liidu (EL) 28 liikmesriigis ning Euroopa Majanduspiirkonna kolmes (EMP) riigis: Islandil, Norras ja Liechtensteinis.

Euroopa Liidu liikmesriikide ja Euroopa Majanduspiirkonna lepingu riikide jaeklientidele osutab investeerimisteenuseid peamiselt Admiral Markets AS sõsarettevõtte Admiral Markets UK Ltd. Sellise eelistuse otsus põhines klientide tagasisidel, kuna kliendid ja potentsiaalsed kliendid olid märku andnud, et usaldusväärseuse mõttes peeti FCA (Financial Conduct Authority of United Kingdom) litsentsi eelistatavamaks.

Suurimkasuklientide huvides on Ühendkuningriigis pakutav investorikaitse skeem (Financial Services Compensation Scheme - FSCS), mis annab igale investorile kaitse kuni 85 000 naelsterlingi ulatuses ja kehtib Admiral Markets UK Ltd klientide suhtes. Kuna Admiral Markets AS on oluline Admiral Markets UK Ltd teenuseosutaja, on eelnev otsus olnud Admiral Markets AS jaoks positiivne.

Kliendid

Admiral Marketsi kontserni ettevõtetel on 31. detsember 2017 seisuga kokku ligikaudu 25 800 aktiivset kliendikontot enam kui 100st riigist, millest 20 672 kliendikontot on avatud Admiral Markets UK Ltd-s. Suurimateks Admiral Marketsi turgudeks on aktiivsete kliendikontode ja nende kliendikontode omanike asukoha järgi

Saksamaa (15%), Poola (8%), Tšehhi (8%) ja Bulgaaria (8%). Admiral Markets AS-l on 31. detsember 2017 seisuga kokku 4 086 aktiivset kliendikontot. Peamised turud on Poola (20%), Eesti (12%), Tšehhi (11%) ja Läti (8%).

Peamised sündmused aastal 2017

Võlakirjade noteerimine börsil

08.12.2017 kuulutas Admiral Markets AS välja Nasdaq Tallinn AS-i kaudu allutatud võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise teate. Avalikult pakuti kuni 50 000 Admiral Markets AS võlakirja, nimiväärtusega 100 eurot võlakirja kohta ning intressimääraga 8% aastas. Võlakirju pakuti nii Eesti Vabariigis, Läti Vabariigis kui ka Leedu Vabariigis. Märkimisperiood oli 08.12.2017-19.12.2017. Kokku märkisid investorid võlakirju summas 1 826 800 eurot,

millega seoses kanti 28.12.2017 investorite väärtpaberikontodele kokku 18 268 võlakirja. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 28.12.2027, mil Admiral Markets AS peab kõik võlakirjad tagasi ostma. Alates 11.01.2018 on Admiral Markets AS võlakirjadega võimalik kaubelda ka Nasdaq Tallinn AS poolt korraldatava reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

Uued tooted

Admiral Markets AS hakkas 2017. aastal pakkuma võimalust kaubelda viie krüptoraha paari hinnavahelepinguga: Bitcoin, Bitcoin Cash, Ripple, Ethereum ja Litecoin. Lisaks pakub Admiral Markets AS alates novembrist 2017 võimalust kaubelda klassikaliste aktsiatega.

Instrumentidest on esindatud peamised USA ja EU aktsiad, mille seas on esindatud mitmed tehnoloogia-, pangandus-, telekommunikatsiooni ja farmaatsia ettevõtted, teiste hulgas Apple, Deutsche Bank, Netflix, Pfizer ja BMW.

Koolitused

Admiral Markets AS on 2017. aastal keskendunud oma uute ja olemasolevate klientide koolitamisele. Alustati iganädalaste veebikoolitustega, kus osalejatele antakse turuülevaade ja reaajas erinevate finantsinstrumentide fundamentaalseid, tehnilisi ja laineanalüüse. Lisaks on pandud rõhuasetus erinevatele spetsiifilisematele veebiseminaridele, kus õpetatakse kliente kasutama nii roboteid kui ka konkreetseid kauplemissstrateegiaid ning kus antakse ka infot maailma suursündmuste mõjust finantsturgudele. Kuna Admiral Markets AS-i eelmine veebipõhine koolitusprogramm „Algajast Meistriks” osutus väga populaarseks, otsustati luua uus programm „Forex 101”. „Forex 101” on õppeprogramm, mis aitab kogemusteta kauplejal alustada kauplemist.

Koolitus on tasuta ja 100% veebipõhine. Iga kursus viiakse läbi video vahendusel, täiendavate märkmete ja küsimustikuga. Koolitus on jagatud kolmeks kursuseks: „Alustame”, „Harjutame” ja „Kogemused”.

2017. aastal korraldas Admiral Markets AS ka juba olemasolevate koolituste kõrval uusi päevakajalisteteemadega seotud seminare. Teiste teemade seas arutati nii USA presidendivalimiste ja Donald Trump’i kui ka Prantsusmaa erakorralistele valimiste mõju finantsturgudele. Alustati uute koolitustega: „Fundamentaalsed alusprintsipid finantsturgudel kauplemisel”, „Robotitega kauplemine Forex turul”, „Lisarakenduse MT4 Supreme Edition kasutamine” ja „Krüptorahandus, selle olemus ja põhitõed”.

Auhinnad

2017. aastal võitis Admiral Markets mitmeid auhindu. Näiteks, oma võtmeturul Saksamaal saadi suurepärase teeninduse eest kaks auhinda: „Parim teenindus” tulenevalt CFD maaklerite

uuringust läbi viidud The German Institute of Customers (DKI) poolt ja „Viie täрни” hinnang finantsajakirjalt „Focus Money”.

Turundus

Veebilehe infrastruktuur on 2017. aastal läbi teinud suuri edusamme, millest üks on uuele platvormile üle minek. See projekt on oluliselt parandanud veebilehtede paindlikkust, jõudlust, reageerimise kiirust, analüüse, otsingumootori optimeerimist ja sisu isikupärastamist.

2017. aastal käivitati mitu turunduskampaaniat, keskendudes kliendikoolituse strateegilisele suunale ja samuti klientide hoidmisele ning kauplemistingimuste täiendamisele. Realiseeriti ka muud turundusprojektid, mis aitasid tugevdada ettevõtte infrastruktuuri, kasutajakogemust ja kliendi pakkumist.

Regulatsioon

Euroopa Liidu liikmesriikide järelevalveasutused kehtestavad eraldi finantsteenuste sektorile uusi reegleid ja kohustusi. Saksamaa järelevalveasutus BaFin kehtestas uue reegli, mis annab Saksamaa klientidele 100%-lise kaitse negatiivse kontosaldo vastu - jõustunud 10. augustil 2017. Admiral Markets on uued reeglid õigel ajal rakendanud. Euroopa ülene finantsvaldkonna uus reeglistik, MiFID II, jõustus 2018. a. jaanuaris. Reeglite rakendamine oli ettevõtte jaoks suur projekt, mis 2017. aastal läbi viidi.

27. märtsil 2018. aastal avaldas Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) pressiteate, mille kohaselt on ESMA otsustanud kohaldada täiendavad nõuded Euroopa Liidu jaeklientidele pakutavatele hinnavahelepingutele (CFD) ja binaarsete optsioonidele. Muuhulgas CFD-de pakkujana, on Admiral Markets'il kohustus ESMA täiendavaid nõudeid järgida. Nimetatud meetmed sisaldavad nii turunduspiiranguid kui ka CFD-de jaotamist või müüki jaekliendile.

ESMA on kokku leppinud seada CFD-dega kauplemisele järgnevad täiendavad nõuded:

1. Seatakse piirangud jaeklientide tehingute võimendustele, mis hakkavad olenevalt instrumendist olema maksimaalselt 30:1 ja minimaalselt 2:1;
2. seatakse kontopõhine positsioonide sulgemise reegel;
3. sätestatakse kontopõhine negatiivse kontojäägi kaitse reegel;
4. kohustatakse CFD-de pakkujaid hoiduma soodustuste pakkumisest;
5. seatakse sisse standardiseeritud riskihoiatuse sõnastus.

Väljatoodud nõuded hakkavad kehtima 2 kuud peale nende tõlkimist Euroopa Liidu ametlikes keeltesse ja avaldamist Euroopa Liidu teatajas.

Vastavalt finantsinstrumentide turgude määrusele (MiFIR) saab ESMA kehtestada üksnes ajutisi meetmeid, mis on jõus kolm kuud alates nende avaldamisest. Enne kolmekuulise perioodi lõppu peab ESMA hindama meetmete edasise rakendamise vajadust järgneva kolme kuuks.

Juhtkond

Admiral Markets AS-i juhib viieliikmeline nõukogu ja kolmeliikmeline juhatus. Nõukogu ja juhatuse liikmed osalevad aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ning neil on selged vastutusalad.

Juhatusele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2017. aasta jooksul 309 661 eurot (2016: 386 619 eurot).

Seisuga 31.12.2017 on kohustusena juhatuse ees kajastatud puhkusekohustus summas 24 370 (31.12.2016: 5 678) eurot. 2017. aastal maksti nõukogu liikmetele tasusid summas 192 187 (2016: 116 347) eurot.

Organisatsioon

Admiral Markets AS-i organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise korralduse eest vastutab ettevõtte juhtkond. Tegevuse administreerimisel tuginetakse peamiselt töölepingu alusel töötavatele spetsialistidele ja ekspertidele, kuid kasutatakse ka teenusepakkujaid, selleks õigusaktides, asjakohastes juhendites ning kehtestatud sisekordades ettenähtud tingimustel ja korras, tuginedes nõukogu ja juhatuse otsustele.

2017. aasta lõpus pakkus ettevõtte tööd 124 töötajale (2016: 119 töötajat). Töötajad jagunesid Admiral Markets AS-i, tema filiaalide ja esinduskontori vahel järgmiselt: Admiral Markets AS – 109 töötajat, Poola filiaal – 8 töötajat, Tšehhi filiaal – 4 töötajat ja Venemaa esinduskontor – 3 töötajat. Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 4 947 048 eurot (2016: 4 097 259 eurot).

1.1. Majanduskeskkond

Maailmamajandus

Tootlikkuse kasv, mis kuulub oluliste elatustaseme näitajate hulka, näitas arenenuma majandusega riikides vähenemise märke juba enne seda, kui ta koos 2007. aasta üleilmse majanduskriisiga järsult langusesse sööstis. Seda seostati info- ja kommunikatsioonitehnoloogia sektorite buumi aeglustumisega ning üleilmse kaubandustegevuse aeglustumise ja vananeva tööjõuga.

Ühtlasi osutasid märgid tööviljakuse (toodang töötaja kohta) kahanevale kasvule, samuti kahanevale kogutootlikkusele. Need mõlemad asjaolud näitavad, kui tõhusalt mingi majandus kasutab tööjõudu, kapitali ja muid elemente (nt tehnoloogia). Sama tendentsi jätkumine võib ohustada edusamme üleilmse elatustaseme parandamisel. Ühtlasi võib vähenev tootlikkuse kasv mõjutada poliitikakujundajate võimet reageerida tulevastele majandusšokkidele.

Aeglustumise põhjused on laiapõhjalised. Struktuursed mõjutajad hõlmavad väiksemat IT buumi tootlikkust, oskuste nappust, nõrgemaid tööjõu- ja kaubaturureforme, samuti demograafilisi tegureid nagu vananev elanikkond. Mõnes riigis tõi üleilmsest majanduskriisist taastumine lisaks kaasa ka ranged laenutingimused, väiksemad investeeringud, väiksema nõudluse, nõrgemad ettevõtete bilansid ja poliitilise ebakindluse. Ühtlasi avaldab üleilmse kaubandustegevuse aeglustumine mõju tootlikkusele seal, kus kaubandus on üleilmse SKP kasvumääraga alates

2012. aastast vaevu-vaevu sammu pidanud, – ja see ei võta arvesse kaubandustõkkeid, embargosid ega kaitsepoliitikaid.

Seejuures kasvas Ühendkuningriigi majanduse tootmiskaht oodatust aeglasemalt. See ulatus 2017. aasta viimases kvartalis arvatud 0,5% asemel 0,4%-ni. Peale selle aeglustusid ka leibkondade kulutused ja äriinvesteeringud. Kuna riiklike kulutuste kärpimine ja Brexitiga seotud ebakindlus avaldavad mõju Ühendkuningriigi majandusele oodatakse 2018. aastal Ühendkuningriigi SKP kasvu edasist aeglustumist. Trading Economics hinnangul eeldatakse Ühendkuningriigi SKP kasvutempoks 2018. aasta esimese kvartali lõpuks ligikaudu 0,3% ning 2018. aastaks 0,5%.

Tõusuteel Hiina majandus seevastu kasvas 2017. aasta viimase kvartali seisuga 6,9% võrreldes eelmise aastaga ning ületas turuootusi. See ületas ametliku eesmärgi, milleks oli 6,5%. Samuti ületas see 2016. aastal saavutatud viimase 26 aasta madalaima kasvumäära 6,7%. Majanduskasvu peamised mõjutajad olid vastupidav kinnisvaraturg ning suurenenud tööstus- ja ekspordimahud. Seoses eesmärgiga vähendada finantsvõimendust plaanib Hiina valitsus 2018. aasta majanduskasvuks 6,5%.

Euroopa Liidus kasvas SKP 2017. aasta neljandas kvartalis 2,6% võrra. Teise prognoosi andmed jäid samaks, aga tulemus jäi siiski pisut alla 2,7%.

Kogu 2017. aasta SKP kasv jäi 2,4% juurde. See on jällegi pisut madalam tulemus kui prognoositud 2,5%. Saavutatud 2,7% näitab siiski edusamme ja see on EL-i jaoks hea märk. Nii euroala kui Euroopa Liidu SKP kasvuprognoosid on võrreldes 2017. aasta novembriga kasvanud 2,1%-lt 2,3%-le. Vaatamata sellele prognoositakse, et inflatsioon jääb alla sihttaseme olles 2018. aastal 1,5%.

Maailma suurima rahvamajanduse ehk USA majanduskasv oli aastapõhise määra järgi viimases kvartalis (mis lõppes detsembris 2017) 2,9%. See ületas teisena tehtud hinnangut ja turuootusi, mis jäid 2,7% juurde.

Kaubandusbilansi puudujääk suurenes, sest impordi kasv ületas ekspordi kiireimas tempos alates 2010. aasta kolmandast kvartalist.

Erasektori investeeringud kaubavarusse langesid oodatust enam, ent isiklikud kulutused jäid stabiilseks. Püsiinvesteeringute kasv kohendati ülevaatuse järel suuremaks. Trading Economics hinnangul eeldatakse USA SKP kasvutempoks 2,1% 2018. aasta esimese kvartali lõpuks ning 2,4% 12 kuu jooksul.

Olulised üleilmsed sündmused 2017. aastal

Olulised sündmused 2017. aastal olid:

- Prantsuse üldvalimised 2017. aasta aprillis
- Theresa May erakorralised valimised 8. juunil 2017
- Saksamaa ja Uus-Meremaa üldvalimised 2017. aasta septembris
- Kataloonia üldvalimised 21. detsembril 2017
- Põhja-Korea raketikatsetused
- Suurbritannia käivitab artikli 50
- Üleilmse majanduskasvu hoogustumine
- USA taganeb Vaikse ookeani ülesest partnerlusest
- Montenegrost saab Põhja-Atlandi Lepingu Organisatsiooni (NATO) 29. liikmesriik

Eesti majandus

Statistikaameti andmetel kasvas Eesti SKP 2017. aastal võrreldes 2016. aastaga 4,9%. 2017. aasta neljandas kvartalis kasvas Eesti majandus võrreldes 2016. aasta neljanda kvartaliga 5%. 2017. aasta majanduskasv oli selgelt viimase viie aasta kiireim, sest SKP ulatus kehtivate hindade

juures 6,1 miljardi euron. Majanduskasv toetus peamiselt info- ja kommunikatsioonisektorile, kutsealasele, teaduslikule ja tehnikaalasele tegevusele ning tootmistegevusele. Eesti SKP-d toetas märkimisväärselt ka energia- ja transpordisektor.

Majanduskasvu aeglustumise taga olid ennekõike hulgi- ja jaekaubanduse ning kinnisvaraga seotud tegevused.

Ühtlasi tuleb välja tuua, et kaupade ja teenuste import kasvas 3,5% võrra. Enim panustas sellesse sõidukite import. Netoeksport ulatus 2017. aastal 980 miljoni euroni, mis moodustab kogu SKP-st 4,3%. Statistikaameti kohaselt on tegu viimase kuue aasta suurima osakaaluga SKP-st.

Tugev välissektor, mis on tingitud tugevast nõudlusest Eesti ekspordi vastu üheskoos hea investeerimistegevuse ja eratarbimise kasvuga, peaks 2018. aastal majandust toetama, kuigi oodatakse majanduskasvu aeglustumist võrreldes 2017. aastaga. FocusEconomics eksperdid prognoosivad, et SKP kasvab 2018. aastal 3,6%.

1.2. Finantstulemused

miljonites eurodes	2017	2016	2015*	2014	2013
Kauplemistegevuse netotulu	19,3	18,0	16,5	13,2	14,1
Tegevuskulud	12,8	12,5	19,4	11,3	11,7
Puhaskasum	6,0	5,9	-2,5	2,2	3,6
Kulude-tulude suhe	66%	69%	118%	86%	83%
Bilansimaht	30,6	24,1	23,9	21,9	20,9
Omakapital	27,4	22,8	17,3	19,8	17,6
Raha ja raha ekvivalendid	22,0	18,0	15,6	17,8	17,9
Bilansivälised varad	3,3	4,3	7,8	15,5	12,8

*2015. aasta tegevuskulud ning puhaskasum ilma Šveitsi frangi muutusest tulenevate nõuete erakorralise allahindluskuluta olid vastavalt 9,4 miljonit eurot ja 7,5 miljonit eurot.

2017. aastal viis Admiral Markets AS täide operatiivseid muudatusi, uusi turundusprojekte ja muid parendusi, mis suurendas Admiral Markets Group aktiivsete kliendikontode arvu 5% võrra, olles 31.12.2017 seisuga 25 798 (2016: 24 486 aktiivset kliendikontot). Admiral Markets AS enda aktiivsete kontode arv langes 4 086 aktiivse konto peale (2016: 7 358 aktiivset kontot) olles vastavuses Grupi strateegiaga, mille kohaselt Admiral Markets UK Ltd on peamine investeerimisteenuste osutaja Euroopa Liidu liikmesriikide ja Euroopa Majanduspiirkonna lepingu riikide jaoks klientidele. Admiral Markets AS 2017. aasta kauplemis- ja vahendustasude netotulu suurenes 7,8% võrra 19 345 050 euronit võrreldes 2016 aastaga (2016: 17 952 840 eurot). 2017. aasta puhaskasum kasvas võrreldes eelneva aastaga summani 5 995 963 eurot (2016: kasum 5 887 801 eurot). Võrreldes 2016. aastaga avaldas kasumile peamiselt mõju valuutakursi muutuste kahjum. Admiral Markets AS bilansimaht suurenes 2017. aastal 30 602 037 euronit (2016:

24 122 825 eurot) peamiselt raha ja raha ekvivalentide ning lühiajaliste laenude, nõuete ja ettemaksete suurenemise tõttu.

02.02.2017 seisuga maksti Admiral Markets AS-i emaettevõttele dividende summas 1 325 000 eurot.

2017. aasta suurimad potentsiaalselt turge mõjutavad sündmused investeerimisteenuste pakkujatele olid Prantsusmaa presidendivalimised, Ühendkuningriigi, Saksamaa ja Uus-Meremaa üldvalimised ning Kataloonia presidendi 10. oktoobri kõne. Kuivõrd võis eeldada sündmuste suurt mõju valuutaturgudele ning raskesti prognoositavaid liikumisi, võttis Admiral Markets kasutusele ennetavad meetmed piirates klientide jaoks saadaolevaid võimendusi, mistõttu ei avaldanud need Admiral Marketsile olulist mõju ning ettevõtte jätkas tegutsemist tavapärastel tingimustel.

Peamised finantssuhtarvud

Näitaja	2017	2016
Aruandeperioodi puhaskasum, mln EUR	6,0	5,9
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	14,8	14,5
Omakapitali tootlus, %	23,9	29,4
Omakapitali kordaja	1,1	1,1
Vara tootlus, %	21,9	26,4
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	21,9	17,0

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, EUR = puhaskasum / keskmine aktsiate arv

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

Omakapitali kordaja = keskmised varad / keskmine omakapital

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

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused.

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

Üheks oluliseks raamatupidamise aastaaruande koostamise perioodil toimunud sündmuseks, mis mõjutas 2017. aasta finantstulemust 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 võivad lõppeda suurte kahjumitega, mõnikord isegi negatiivsete saldodega. Võimenduse piiramise tulemusena oli 2017. aastal ligi 80% vähem negatiivseid kontojääke võrreldes eelneva aastaga.

1.3. Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets ASI sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on identifitseerida, hinnata ja kontrollida kõiki Admiral Marketsi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Admiral Marketsi usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

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 AS-i poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisas 5.

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 31.12.2017 oli 21,8 miljonit eurot (31.12.2016: 15,4 miljonit). Admiral Markets on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 21,3% (31.12.2016: 19,0%)

Omavahendid

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Sissemakstud aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	17 257 581	12 694 780
Immateriaalne põhivara	-93 282	-128 538
Esimese taseme omavahendid kokku	20 008 449	15 410 392
Allutatud kohustused	1 826 800	0
Teise taseme omavahendid kokku	1 826 800	0
Omavahendid kokku	21 835 249	15 410 392

Riskiga kaalutud vara

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	6 448 251	4 852 019
Jaenõuded standardmeetodil	5 782 529	3 419 414
Muud varad standardmeetodil	4 748 860	3 513 367
Krediidiriski ja vastaspoole krediirisk kokku	16 979 640	11 784 800
Valuutarisk standardmeetodil	39 675 940	24 377 500
Aktsiapositsioonirisk standardmeetodil	5 667 939	10 473 073
Kaubarisk standardmeetodil	6 354 175	3 810 896
Tururisk kokku	51 698 054	38 661 468
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil	3 892	6 172
Operatsioonirisk baasmeetodil	34 017 226	30 572 948
Koguriskipositsioon	102 698 812	81 025 388
Kapitali adekvaatsus	21,3%	19,0%

* 2017. a. jaotamata kasumit on korrigeeritud 2018 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 25).

1.4. Ühingujuhtimine

Nõukogu



Alexander Tsikhilov

Asutaja ja nõukogu esimees

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



Dmitri Lauš

Asutaja ja nõukogu liige

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



Anatolii Mikhalechenko

Nõukogu liige

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2004 kui koostööpartner. Omandas teaduskraadi Sankt-Peterburgi ülikoolis ITMO University.



Anton Tikhomirov

Nõukogu liige

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



Aleksandr Ljubovski

Nõukogu liige

Oma Tallinna Tehnikakõrgkooli teaduskraadi transpordi ja logistika erialal. Ühines Admiral Markets`iga aastal 2010 kui klienditeeninduse juht, seejärel töötas toodete ja teenuste juhina. Aastatel 2013-2017 oli Admiral Markets AS-i ning 2016-2017 Admiral Markets Group AS juhatuse liige. Nõukogu liikmena on tema tähelepanu fookuses riskijuhtimise ja vastavuskontrolli funktsioonid.

Juhatus



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2014. Oma Tallinna Tehnikaülikooli bakalaurese kraadi majandusteaduses ja magistrikraadi äriahanduses. 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.



Dmitri Kuravkin

Juhatuse liige

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2017. Omab Tallinna Ülikooli magistrikraadi õigusteaduses. Läbis mitmed kursused finantsõiguse ja vastavuskontrolli valdkonnas. Enam kui 10-aastane töökogemus finantsõiguses (sealhulgas seadusandlikes protsessides osalemine). Varasemalt töötanud erinevatel õigus ja vastavuskontrolli positsioonidel ettevõtetes Swedbank ja Pocopay.



Mindaugas Deksnys

Juhatuse liige

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2013. Omab ülikoolide Concordia International University bakalaaurusekraadi ja Concordia University in the USA magistrikraadi. Hetkel 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.

1.5. Hea ühingujuhtimise tava aruanne

Admiral Markets AS (edaspidi hea ühingujuhtimise aruande osas kui "AM") järgib oma äritegevuses ettevõtte põhikirja, siseriiklikke õigusakte, Finantsinspektsiooni korraldusi ja soovituslikke juhiseid, Nasdaq Tallinna börsi reglementi ning AM-i sise-eeskirjades kirjeldatud hea ühingujuhtimise tava reegleid.

AM-i juhtimine peab lähtuma eelkõige AM-i huvidest ja andma piisava võimaluse juhtimisest ülevaate saamiseks klientidele, investoritele ja teistele huvitatud isikutele. AM-i avalikustamise- ja juhtimisnõuded peavad tagama aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise. AM järgib hea ühingujuhtimise tava, välja arvatud käesolevas aruandes väljatoodud juhtudel.

1. Üldkoosolek

AM-i kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek, mille kaudu teostavad AM-i aktsionärid oma õigusi, seda õigusaktides ja AM-i põhikirjas sätestatud korras ja ulatuses.

Kui investeerimisühingul on vaid üks aktsionär, tehakse investeerimisühingu aktsionäride otsuseid kirjalikult vastavalt äriseadustiku §-le 305. Sellest tulenevalt ei kohaldata hea ühingujuhtimise tavas sätestatud üldkoosoleku kokkukutsumisele, aktsionäridele avaldatavale teabele, üldkoosolekul osalemisele ja selle läbiviimisele kehtestatud reegleid seni, kuni AM-il on vaid üks aktsionär.

AM-i ainus aktsionär on Admiral Markets Group AS, registrikoodiga 11838516. Admiral Markets Group AS aktsionärid on aruande koostamise hetkel:

1. Admiral Markets Group AS (69 375 aktsiat, mis moodustab 2,775% aktsiate koguarvust);
2. Montes Auri OÜ (1 225 000 aktsiat, mis moodustab 49,0% aktsiate koguarvust);
3. Alexander Tsikhilov (684 375 aktsiat, mis moodustab 27,375% aktsiate koguarvust);
4. Lauš OÜ (446 250 aktsiat, mis moodustab 17,85% aktsiate koguarvust);
5. Anatolii Mikhilchenko (25 000 aktsiat, mis moodustab 1,0% aktsiate koguarvust);
6. Anton Tikhomirov (25 000 aktsiat, mis moodustab 1,0% aktsiate koguarvust);
7. Juri Kartakov (25 000 aktsiat, mis moodustab 1,0% aktsiate koguarvust).

2017. aastal võttis AM-i üldkoosolek vastu viis otsust.

01. veebruaril 2017. a. otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Dmitri Lauš, maksta ettevõtte 2015. aasta jaotamata kasumist ning eelmiste perioodide jaotamata kasumist dividendidena ühingu aktsionärile välja 1 325 000 eurot.

10. mail 2017. a. otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Sergei Bogatenkov, kinnitada AM-i 2016. aasta majandusaasta aruanne ning suunata 2016. aasta kasum eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

25. mail 2017. a. otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Sergei Bogatenkov, pikendada nõukogu liikme Anton Tikhomirov volitusi viie aasta võrra.

31. augustil 2017. a. otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Sergei Bogatenkov, kutsuda tagasi nõukogu liige Juri Kartakov ning nimetada viieks aastaks nõukogu liikmeks Aleksandr Ljubovski.

20. oktoobril 2017. a. otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Sergei Bogatenkov, valida ettevõtte 2017. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers.

2. Nõukogu

Nõukogu liikmed valib AM-i üldkoosolek. Nõukogu liikmeteks valitakse isikud, kellel on nõukogu töös osalemiseks piisavad teadmised ja kogemused. Nõukogu liikme valimisel võetakse arvesse nõukogu ja AM-i tegevuse iseloomu, võimalikku ohtu huvide konflikti tekkimiseks ning vajadusel ka isiku vanust.

Nõukogu liikmeks ei või olla üheaegselt rohkem kui kaks (2) endist juhatuse liiget, kes olid AM-i või tema poolt kontrollitava äriühingu juhatuse liikmeks vähem kui kolm (3) aastat tagasi.

AM-i nõukogu:

- planeerib koostöös juhatusega AM-i tegevust;
- korraldab AM-i juhtimist (mh osaleb AM-i tegevust puudutavate oluliste otsuste tegemisel),

- teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle õigusaktides sätestatud korras ja ulatuses, mh hindab korrapäraselt juhatuse tegevust AM-i strateegia elluviimisel, AM-i finantsseisundit, riskijuhtimise süsteemi, juhatuse tegevuse õiguspärasust ning seda, kas AM-i puudutav oluline teave on nõukogule ja avalikkusele nõuetekohaselt teatavaks tehtud; ning
- määrab kindlaks ja vaatab korrapäraselt üle AM-i strateegia, tema üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve.

Nõukogu võib moodustada komiteesid. Nõukogu poolt komiteede asutamisel avaldab AM oma veebilehel komiteede olemasolu, ülesanded, koosseisu ja koha AM-i struktuuris. Komiteedega seotud asjaolude muutmisel avaldab AM samas korras ka muudatuse sisu ning teostamise aja.

Eeldatakse, et nõukogu moodustab vähemalt järgmised komiteed: krediitkomitee, tasustamiskomitee, riskijuhtimis- ja auditikomitee ning nominatsioonikomitee.

Komiteede liikmete volituste tähtaeg on maksimaalselt viis (5) aastat.

AM-i üldkoosolekute otsuste alusel on käesoleva aruande koostamise hetkel AM-i nõukogu liikmed:

- Anatolii Mikhilchenko, volituste tähtaeg 21.05.2021. a;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.05.2022. a;
- Dmitri Lauš, volituste tähtaeg 02.02.2023. a;
- Alexander Tsikhilov, nõukogu esimees, volituste tähtaeg 21.05.2019. a;
- Aleksandr Ljubovski volituste tähtaeg 01.09.2022. a

AM-i üldkoosolekute otsuste alusel oli 2017. aastal AM-i nõukogu liikmed:

- Anatolii Mikhilchenko, volituste tähtaeg 21.05.2021. a;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.05.2022. a;
- Alexander Tsikhilov, nõukogu esimees, volituste tähtaeg 21.05.2019. a;
- Aleksandr Ljubovski volituste tähtaeg 01.09.2022. a;
- Juri Kartakov, volituste tähtaeg 01.09.2017. a.

Lisaks seadusest ning AM-i sise-eeskirjades ettenähtud tegevustele, andis nõukogu 2017. aastal mitmeid nõusolekuid juhatusele igapäevasest majandustegevusest väljuvates ning seaduses kirjeldatud nõukogu nõusolekut vajavates küsimustes. Nõukogu on vastu võtnud 16 otsust, sh korraldanud 9 koosolekut. 7 otsust on vastu võetud koosolekut kokku kutsutama, juhindudes äriseadustiku §-st 323 lg 1, mille kohaselt on nõukogul õigus vastu võtta otsuseid nõukogu koosolekut kokku kutsumata, kui sellega on nõus kõik nõukogu liikmed. Sama paragrahvi lg 6 kohaselt võib nõukogu otsuse vormistada seaduses ettenähtud etteteatamiseta ja hääletusprotokollita, kui kõik nõukogu liikmed otsusega nõustuvad ja selle allkirjastavad.

Nõukogu sai korraliste koosolekute raames regulaarseid ülevaateid AM-i ning sellega samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate investeerimisettevõtete tegevus- ja finantstulemustest.

Nõukogu liige Alexander Tsikhilov puudus neljalt (4) nõukogu koosolekult. Anatolii Mikhilchenko, Aleksandr Ljubovski ning Anton Tikhomirov puudusid ühelt (1) nõukogu koosolekult.

2017. aastal on nõukogu moodustanud neli komiteed, mille ülesanded ning struktuur on esitletud alljärgnevalt.

Krediidikomitee

Krediidikomitee töötab välja ja teeb juhatusele ettepaneku kehtestada klientidele pakutava krediidi piirmäärad. Krediidikomitee hindab vähemalt üks kord aastas ja iga kord, kui muutuvad kohalduvad õigusaktid, krediidi piirmäärade rakendamist ja teeb vajaduse korral ettepaneku krediidi piirmäärade ajakohastamiseks ning valmistab ette vastava otsuse projekti.

2017. aastal käis krediidikomitee koos ühel korral.

Krediidikomiteesse kuulub AM juhatuse esimees Sergei Bogatenkov ning nõukogu liikmed Anatolii Mikhilchenko ja Anton Tikhomirov.

Krediidikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Tasustamiskomitee

Tasustamiskomitee ülesandeks on hinnata tasustamise põhimõtete (mh preemiasüsteemi) rakendamist AM-is ja AM-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes ning tasustamisega seotud otsuste mõju riskijuhtimise ja usaldatavusnõuete kohta sätestatud nõuete täitmisele.

Tasustamiskomitee teostab järelevalvet AM-i ja AM-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmete ja töötajate tasustamise (mh premeerimise) üle, hindab vähemalt üks kord aastas tasustamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajaduse korral ettepaneku tasustamise põhimõtete ajakohastamiseks ning valmistab vastavalt nõukogule (juhatuse liikmete tasustamise osas) ja juhatuse esimehele (töötajate tasustamise osas) ette tasustamisalased otsuse projektid.

2017. aastal on tasustamiskomitee kohtunud ühel korral, mil arutati ja tehti nõukogule ettepanek juhatusele tulemustasude määramises ning vaadati üle töötajatele lisatasu maksmise kord.

Tasustamiskomitee liikmeteks on Anatolii Mihkhalchenko ning Anton Tikhomirov, kes on mõlemad nii AM-i lõplikud kasusaajad, omades kumbki 25 000 Admiral Markets Group AS aktsiat, kui ka AM-i nõukogu liikmed.

Tasustamiskomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Riski- ja auditikomitee

Riski- ja auditikomitee ülesandeks on:

- hinnata riskijuhtimise põhimõtete rakendamist AM-is ja AM-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes lähtudes AM-i riskijuhtimise põhimõtetest ja kohalduvatest õigusaktidest;
- ootamatute sündmuste toimumisel, mis võivad omada olulist mõju AM-is ja/ või AM-i konsolideerimisgruppi kuuluvale ettevõttele, tagada tegevuse järjepidevuse tagamise korra rakendamine ning vajadusel töötada kiiresti välja detailsem või täiendav tegevuskava, et hoida ära või vähemalt minimiseerida negatiivset mõju AM-i ja sellega samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele.
- hinnata vähemalt üks kord aastas riskijuhtimise ja tegevuse järjepidevuse tagamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajaduse korral ettepanekuid nende põhimõtete ajakohastamiseks ning valmistab vajadusel ette muudatusettepanekud.
- anda nõukogule nõu raamatupidamise, audiitorkontrolli ja sisekontrolli järelevalve teostamise ning eelarve koostamise valdkonnas, samuti tegevuse seaduslikkuse osas.
- jälgida ja analüüsida rahandus-informatsiooni töötlemist ulatuses, mis on vajalik vahearuanete ning aastaaruande koostamiseks, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande või konsolideeritud aruande audiitor-

kontrolli protsessi ning audiitorettevõtja ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortgevuse seaduse nõuetele.

- kohustus on teha nõukogule ettepanekud ja anda soovitusi audiitorettevõtja nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori nimetamiseks või tagasikutsumiseks, probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuseks õigusaktidele ja kutsetegevuse heale tavale.

2017. aastal toimus kolm korralist riski ja auditikomitee koosolekut, kus vaadati üle regulaarsed riskiraportid, ICAAP tööprotsessid, provisjonid ning SREP aruanne. Samuti andis siseaudiitor ülevaate läbi viidud audititest ja tähelepanekutest.

Riski- ja auditikomitee liikmed on Anatolii Mikhilchenko ning Anton Tikhomirov kes on mõlemad nii AM-i lõplikud kasusaajad, omades kumbki 25 000 Admiral Markets Group AS aktsiat, kui ka AM-i nõukogu liikmed.

Riski-ja auditikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Nominatsioonikomitee

Nominatsioonikomitee ülesandeks on esitada AM-i või sellega samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte vastavale juhtimisorganile ettepanekud madalama astme juhtimisorgani liikmete määramiseks.

Nominatsioonikomitee leiab sobivad kandidaadid, hindab nende tausta ja vastavust õigusaktides ja AM-i konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte sisekordades sätestatud nõuetele ning teeb vähemalt kaks nädalat enne vastava juhtimisorgani liikme määramist omapoolsed ettepanekud koos põhjendustega.

2017. aastal toimus üks nominatsioonikomitee koosolek, kus arutati täitmata võtmepositsioonidele võimalikke kandidaate.

Nominatsioonikomiteesse liikmed on Anatolii Mikhachenko ning Anton Tikhomirov kes on mõlemad nii AM-i lõplikud kasusaajad, omades kumbki 25 000 Admiral Markets Group AS aktsiat, kui ka AM-i nõukogu liikmed.

Nominatsioonikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

3. Juhatus

Juhatus juhib ja esindab AM-i ning korraldab AM-i igapäevast majandustegevust õigusaktides, AM-i põhikirjas ning nõukogu või juhatuse otsustes sätestatud tingimustel ja korras, tegutsedes majanduslikult kõige otstarbekamal viisil ja lähtudes AM-i parimatest huvidest.

Juhatus liikmed valib nõukogu. AM-i juhatuses peab olema vähemalt kaks liiget. Juhul, kui juhatuses on rohkem kui kaks liiget, määrab nõukogu neist ühe esimeheks. AM-i juhatuse liige peab vastama muu hulgas järgmistele tingimustele:

- tal peab olema kõrgharidus või sellega võrdsustatud haridus ja investeerimisühingu juhtimiseks vajalik töökogemus;

- ta ei või olla samaaegselt rohkem kui kahe (2) äriühingu juhatuse liige, mille väärtpaberid on börsil noteeritud (emitent), ega teise emitendi nõukogu esimees. Juhatus liige võib olla AM-iga samasse kontserni kuuluva emitendi nõukogu esimees.

Nõukogu eristab iga juhatuse liikme vastutusvaldkonna, piiritledes iga juhatuse liikme tööülesanded ja volitused võimalikult täpselt. Samuti määratakse kindlaks juhatuse liikmete vahelise koostöö alused. Nõukogu esimees või nõukogu poolt volitatud isik sõlmib juhatuse liikmega tema ülesannete täitmiseks ametilepingu. Iga juhatuse liikme täpsemad vastutusvaldkonnad ning ülesanded võivad olla sätestatud tema ametilepingu lisaks olevas ametijuhendis. Lisaks juhatus:

- teeb igapäevaseid juhtimisotsuseid iseseisvalt ning jätab kõrvale isiklikud ja/või kontrolliva aktsionäri huvid;
 - kohustub tagama AM-i jätkusuutliku arengu vastavalt seatud eesmärkidele ja strateegiale;
 - teeb oma parima tagamaks, et AM ja kõik AM-iga samasse kontserni kuuluvad äriühingud järgiksid oma tegevuses kehtivaid õigusakte.
 - investeringute juhtimine;
 - äriseadustikust ja teistest seadustest tulenevate juhatuse liikme individuaalsete kohustuste täitmine;
 - infotehnoloogiliste tegevuse koordineerimine.
- Juhatuses liikme Dmitry Kuravkin'i ametiülesanneteks on vastavalt temaga sõlmitud ametilepingule:**

Aruande koostamise hetkel on AM-i juhatuses kolm liiget:

- Sergei Bogatenkov, volituste tähtaeg 17.12.2018. a;
 - Dmitry Kuravkin, volituste tähtaeg 01.09.2020. a;
 - Mindaugas Deksnys, volituste tähtaeg 02.02.2021. a.
 - sisekontrollisüsteemide kontrollimine ja juhtimine (vastavuskontroll ja siseaudit);
 - äriseadustikust ja teistest seadustest tulenevate juhatuse liikme individuaalsete kohustuste täitmine.
- Juhatuses liikme Mindaugas Deksnys ametiülesanneteks on vastavalt temaga sõlmitud ametilepingule turundustegevuse koordineerimine.

07.04.2017 määrati AM-i juhatuse esimeheks Sergei Bogatenkov.

Kõigil nimetatud juhatuse liikmetel on kõrgharidus ning investeerimisühingu juhtimiseks vajalik töökogemus. Ükski juhatuse liikmetest ei ole ühegi börsil noteeritud emitendi ega teise emitendi nõukogu esimees.

Juhatuses liikme Sergei Bogatenkov ametiülesanneteks on vastavalt temaga sõlmitud ametilepingule:

- finantsjuhtimine ja finantsaruandluse korraldamine;

4. Juhatuse ja nõukogu tasustamine

Juhatuse ja nõukogu liikme tasu, sealhulgas preemiasüsteem, peab olema selline, mis motiveerib isikut tegutsema AM-i parimates huvides ning hoiduma tegutsemisest isiklikes või muude isikute huvides.

AM ei avalda üksikute juhatuse ega nõukogu liikmete tasusid, kuna vastavalt isikutega sõlmitud ametilepingutele, on tegemist konfidentsiaalse informatsiooniga.

Juhtkonnale arvestatud kogutasu on välja toodud koondsummana aastaaruandes.

5. Teabe avalikustamine

AM on loonud võlakirjadesse investeerinud investoritele eraldi veebilehe www.admiral.ee. Vastav veebilehekülj on kättesaadav nii eesti kui inglise keeles.

AM-i veebilehel on avalikustatud majandusaasta aruanded (koos aruandega HÜT kohta), vahearuanded, põhikiri, juhatuse ja nõukogu koosseis ning andmed audiitori kohta. Alates 2016. aasta majandusaasta aruandest on majandusaasta aruanded avalikustatud ka inglise keeles.

AM ei avalikusta finantskalendrit, üldkoosolekuga seotud andmeid, finantsanalüütikutele või

teistele isikutele avaldatud informatsiooni ega analüütikute, investorite ja pressiga kohtumise aegu ja asukohti, kuna need ei ole AM-i praegust tegevust ja AM-i emaettevõtte kui ainuaktsionäri kõrget informeeritust arvesse võttes vajalik.

AM avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude kogusumma raamatupidamise aastaaruande lisas. AM ei avalda üksikute juhatuse ega nõukogu liikmete tasusid, kuna vastavalt isikutega sõlmitud ametilepingutele, on tegemist konfidentsiaalse informatsiooniga.

6. Finantsaruandlus ja auditeerimine

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

Arvestades juhatuse ettepanekuid ning audiitori nõusolekut, on AM-i 20.10.2017. a. üldkoosoleku otsusega valitud ettevõtte 2017. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers, registrikoodiga 10142876. Audiitorile makstav tasu ei kuulu kokkuleppel audiitorettevõttega avaldamisele ning käsitletakse konfidentsiaalse teabena.

Ettevõtte audiitor on AM'ile 2017. aasta jooksul osutanud muid kindlustandvaid teenuseid, mille läbiviimise kohustus tuleneb vastavalt väärtpaberituru seadusest ja muid nõustamisteenuseid, mis on lubatud vastavalt Eesti Vabariigis kehtivale audiitortegevuse seadusele.

2. Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	7	22 001 637	18 018 135
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	3 361 109	2 421 927
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9,10	4 247 126	2 822 597
Käibevara kokku		29 609 872	23 262 659
Põhivara			
Pikaajalised laenud ja nõuded	10	450 818	492 560
Pikaajalised finantsinvesteeringud		50 000	0
Materiaalne põhivara		398 065	239 069
Immateriaalne põhivara		93 282	128 537
Põhivara kokku		992 165	860 166
VARAD KOKKU		30 602 037	24 122 825
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	176 930	51 782
Võlad ja ettemaksed	11	1 175 613	1 075 312

Eraldised	15	0	244 000
Kokku lühiajalised kohustused		1 352 543	1 371 094
Pikaajalised kohustused			
Allutatud võlakirjad	14	1 826 800	0
Pikaajalised kohustused kokku		1 826 800	0
KOHUSTUSED KOKKU		3 179 343	1 371 094
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	18	2 585 600	2 585 600
Kohustuslik reservkapital		258 550	258 550
Jaotamata kasum		24 578 544	19 907 581
OMAKAPITAL KOKKU		27 422 694	22 751 731
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		30 602 037	24 122 825

Lisad lehekülgedel 39 kuni 88 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)	Lisa	2017	2016
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		27 794 610	24 852 520
Vahendustasu tulu		71 638	653 267
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-8 653 308	- 7 325 048
Muud kauplemistegevusega seotud tulud ja kulud		132 110	-227 899
Kauplemistegevuse netotulu	19	19 345 050	17 952 840
Muud tulud		403 974	163 433
Intressitulu		109 053	70 567
Netokasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		-826 195	391 350
Muud finantstulud ja -kulud		0	-16 675
Tööjõukulud	20	-5 256 709	-4 483 878
Tegevuskulud	21	-7 247 722	-7 751 332
Põhivara kulum		-200 213	-308 156
Kasum enne tulumaksustamist		6 327 238	6 018 149
Tulumaks	16	-331 275	-130 348
Aruandeperioodi kasum		5 995 963	5 887 801
Aruandeperioodi koondkasum		5 995 963	5 887 801
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta		14,84	14,57

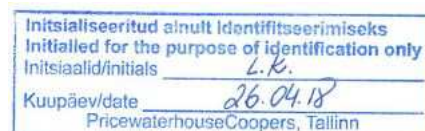
Lisad lehekülgedel 39 kuni 88 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)	Lisa	2017	2016
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi puhaskasum		5 995 963	5 887 801
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		200 213	308 156
Kasum põhivara müügist		-37 083	-11 191
Eraldiste muutus	15	0	17 060
Intressitulu		-109 053	-70 567
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	9	57 836	421 157
Makstud tulumaksu kulu		331 275	130 348
Muud finantstulud ja -kulud		826 194	-526 917
Korrigeeritud kasum äritegevusest		7 265 345	6 155 847
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-1 372 495	2 194 957
Tuletisinstrumentide varade muutus		10 955	58 288
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		-89 791	178 370
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-143 699	-1 648 943
Tuletisinstrumentide kohustuse muutus		125 148	-70 404
Laekunud intressid		43 391	40 438
Makstud ettevõtte tulumaks		-331 275	-122 368
Kokku rahavood äritegevusest		5 507 579	6 786 186

Rahavood investeerimistegevusest



Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		34 884	37 353
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-324 805	-146 378
Väljastatud laenud	10,23	-220 000	-1 450 000
Väljastatud laenude tagasimaksed	23	220 000	113 272
Võlakirjade soetus		-3 486 746	-2 290 190
Võlakirjade müük		2 296 892	0
Ostetud aktsiad		-50 000	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-1 529 775	-3 735 943
Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	18	-1 325 000	-460 000
Emiteeritud võlakirjad		1 826 800	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		501 800	-460 000
RAHAVOOD KOKKU		4 479 604	2 590 243
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	17 776 764	15 165 375
Raha ja raha ekvivalendid muutus		4 479 604	2 590 243
Valuutakursside muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele		-585 893	21 146
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	7	21 670 475	17 776 764

*v.a kasutuspiiranguga raha (restricted cash), mille kohta on esitatud informatsioon lisas 7.
Lisad lehekülgedel 39 kuni 88 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2016	2 585 600	258 550	14 479 780	17 323 930
Väljamakstud dividendid	0	0	-460 000	-460 000
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	5 887 801	5 887 801
Aruandeaasta koondkasum	0	0	5 887 801	5 887 801
Saldo 31.12.2016	2 585 600	258 550	19 907 581	22 751 731
Saldo 01.01.2017	2 585 600	258 550	19 907 581	22 751 731
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 325 000	-1 325 000
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	5 995 963	5 995 963
Aruandeaasta koondkasum	0	0	5 995 963	5 995 963
Saldo 31.12.2017	2 585 600	258 550	24 578 544	27 422 694

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 18.

Lisad lehekülgedel 39 kuni 88 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

3. Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

AS ADMIRAL MARKETS (edaspidi „Admiral Markets“, „Ettevõtte“, „AM“ või „AM AS“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte peakontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31.detsembril 2017 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 26.04.2018 vastavalt juhtkonna otsusele.

Juhatus kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet kinnitada või jätta kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

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

Tegemist ei ole konsolideeritud aruandega, kuna Admiral Markets AS-l puuduvad tütaretevõtted.

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

Käesoleva finantsaruande koostamise ajaks avaldatud uute standardite ja teatud standardite

muudatuste ning tõlgenduste ülevaade ja ettevõtte juhatuse hinnang uute standardite ja tõlgenduste rakendamise mõju kohta on toodud lisas 3 ja 4.

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.

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2017 ja lõppes 31. detsembril 2017. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestusvaluutaks 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

ümbert eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümber arvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "Netokasum (-kahjum) valuutakursi muutustest".

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL)
- Laenud ja nõuded (L&R)

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 õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

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

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

I. Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

A) Kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavad finantsvarad

B) Tuletisinstrumentid, sh valuutapaarid

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

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

Tuletisinstrumentid

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

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

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

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

Tuletisinstrumente (näit. *forward*-, *futuur*-, *swap*- või optsoonilepingud) 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 ettevõtte on juriidiliselt rakendatav õigus kajastatud summasid saldeerida ja ettevõtte kavatses neid kas saldeerida netoalusel või realiseerida vara ja tasuda kohustuse samaaegselt. Juriidiliselt rakendatav õigus ei tohi olla sõltuv tulevastest sündmustest ning peab olema rakendatav tavalise äritegevuse käigus ning ettevõtte või tehingupartneri poolsete lepingurikkumiste, maksejõuetuse ning pankroti korral.

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

Õiglase väärtuse hindamine

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

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

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

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

Tase 1 — Noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele;

Tase 2 — Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

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

Ettevõtte hindab iga aruandlusperioodi lõpul, kas varad ja kohustused, mis esinevad finantsaruannetes perioodide lõikes korduvalt,

vajavad tasemete vahel ümberklassifitseerimist (baseerudes madalaimal sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse hindamisele tervikuna).

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 Ettevõtte 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 õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning allahindlus vara väärtuse langusest).

Finantsvarade väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil kahjulik sündmus (või sündmused) leiab aset pärast vara esialgset arvelevõtmist ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav.

Ettevõtte 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 Ettevõtte ees).

Nõuded ostjate vastu

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

Ostjatelt laekumata arved on finantsseisundi aruandes hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt 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 maandamistehingute tagatiseks olevaid vahendeid (restricted cash).

Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes ei sisalda selliseid kasutuspiirangutega rahajääke.

Kliendikontodel tehnilise reservina hoitav raha jääk kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets AS-le ja seda on võimalik igal ajahetkel AM-i pangakontole üle kanda, mistõttu seda kajastatakse raha ekvivalentina.

Bilansiväliste varade kajastamine

Admiral Markets'i 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.

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

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

Materiaalse põhivara objektide amortisatsioonimeetodid, kasulik eluiga ja lõppväärtus vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ning kui hinnangud erinevad varasematest, kajastatakse muudatused

raamatupidamislike hinnangute muutusena, s.t edasiulatuvalt.

Kui materiaalse põhivara objektile on tehtud selliseid kulutusi, mis vastavad materiaalse

põhivara mõistele, siis need kulutused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele.

Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Immateriaalne põhivara

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

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

Materiaalse 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.

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele.

Juhul, kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

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

Finantskohustuste arvestus

Finantskohustusteks loetaksetarnijateletasumata arveid ning lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi ning allutatud võlakirju. Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud kohustuste eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. 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.

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Ettevõtte moodustab eraldisi nende kohustuste osas, mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldise suuruse ja realiseerumisaaja

määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

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

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

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

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

Ettevõtte tulumaks

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

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga.

Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Admiral Markets AS omab kolme filiaali erinevates Euroopa Liidu riikides ja üht esindust Vene Föderatsioonis. Kuigi filiaalide ja esinduse põhitegevuseks on vaid peakontorile tugiteenuste osutamine ning otsest tegevustulu filiaalis ja esinduses ei teki, jaotab Admiral Markets tulusid filiaalide ja esinduse vahel võttes aluseks ettevõttes loodud siirdehindade poliitikat. Tulude jaotamisel tekkinud kasum maksustatakse igas riigis eraldi vastavalt kehtivale seadusandlusele. Täpsem informatsioon on kajastatud lisas 16.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisas 16.

Tulude ja kulude arvestus

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

Kauplemistulude all kajastatakse kaubeldavate tuletisinstrumentide ja muude õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade turuväärtuse muutust.

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

Klientide kauplemistegevuse tulemusena arvestatud boonust kajastatakse neto

kauplemistulu vähendusena boonuse andmise perioodil. Boonuspunkte on võimalik lunastada ühe kalendriaasta jooksul.

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

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

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule teeb ettevõtte igal majandusaastal jooksva aasta puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena

välja maksta, ent seda tohib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada ka ettevõtte aktsiakapitali suurendamiseks.

Rahavoogude aruanne

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

Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aruandekuupäeval, 31. detsembri 2017 ja aruande koostamise kuupäeva

vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisa 25.

Bilansivälised varad ja kohustused

Admiral Markets AS tegutseb investeerimisteenusena vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul

klientide vahendeid. Varasid käsitletakse bilansiväliste vahenditena, vt. lisa 17.

Lisa 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 Ettevõtte aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2017 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust

Ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.R.
Kuupäev/date	26.04.18
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Ettevõttele kohustuslikuks alates 1.jaanuarist 2017.

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

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

Ettevõtte on uue standardi kohaselt nõutava informatsiooni avalikustanud lisas 14.

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

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018 või hilisematel perioodidel ja mida Ettevõtte 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 (AC), varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande

(FVOCI), ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

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

- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest

tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

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

Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

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

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

	Mõõtmis- kategooria		Bilansiline jääkväärtus vastavalt IAS-le 39 (lõppsaldo seisuga 31.12.2017)	Mõju/ üंबर- arvestus	Bilansiline jääkväärtus vastavalt IFRS-le 9 (algsaldo seisuga 1.1.2018)	Lisa
	IAS 39	IFRS 9		ECL		
Finantsvarad						
Võlakirjad	FVTPL	FVTPL	3 332 837	0	3 332 837	8
Tuletisinstrumendid	FVTPL	FVTPL	28 272	0	28 272	8
Nõuded ostjate vastu	L&R	AC	14	0	14	
Arveldused töötajatega	L&R	AC	25 394	0	25 394	
Laenud ja nõuded grupiettevõtete vastu	L&R	AC	3 038 380	0	3 038 380	10,23
Muud lühiajalised nõuded	L&R	AC	184 188	0	184 188	
Finantsvarad kokku			6 609 085	0	6 609 085	

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 müüdud 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.

Uuel standardil puudub mõju ettevõtte finantsaruandele.

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

Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu

põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel.

Uuel standardil puudub mõju ettevõtte finantsaruandele.

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

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

Seisuga 31.12.2017 on Admiral Markets AS-l pikaajalisi kasutusrendi korras sõlmitud rendilepingutest tulenevaid kohustusi summas 3 909 046 eurot (vt lisa 13). Alates 01.01.2019

Admiral Markets AS kajastab vastava summa bilansis vara ja kohustustena, mille tulemusel suureneb ettevõtte bilansimaht.

IFRIC 22 "Tehingud välisvaluutas ja ettemaksud" (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Tõlgendus on asjakohane olukorras, kus ettevõtte kas saab või maksab ettemakse välisvaluutas sõlmitud lepingutest. Tõlgendus selgitab, et tehingupäev - ehk päev, mil määratakse kasutatav valuutakurs - on päev, millal ettevõtte võtab arvele ettemaksest tuleneva mittemonetaarse vara või kohustuse. Ettevõtte peab samas hindama, kas ettemaks on monetaarne või mittemonetaarne vara või kohustus, ja kasutama selleks IAS 21, IAS 32 ja kontseptuaalse raamistiku juhiseid.

Uuel standardil puudub mõju ettevõtte finantsaruandele.

„Ennetähtaegne tagasimakse negatiivse kompensatsiooniga“ - IFRS 9 muudatused, (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatus võimaldab kajastada teatud laene ja võlaväärtabereid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil ka juhul, kui neid võib ennetähtaegselt tagasi maksta summas, mis on väiksem kui korrigeeritud soetusmaksumus, näiteks kui tagasimakse toimub õiglasel väärtuses või kui tagasimakse sisaldab mõistlikku kompensatsiooni laenuandjale, olles mõõdetud selle instrumendi järelejäänud elueal toimuva turuintresside kasvu mõju nüüdisväärtuse summas. Lisaks on standardi otsuste aluste (basis of conclusions) osasse lisatud info, mis kinnitab kehtivaid IFRS 9 juhiseid, mis sätestavad, et kui korrigeeritud soetusmaksumuses

kajastatavaid finantskohustusi muudetakse või vahetatakse selliselt, et neid bilansist ei eemaldata, tuleb tekkinud kasum või kahjum kajastada kasumiaruandes. Seetõttu ei saa ettevõtteid enamustel juhtudel muuta laenu sisemist intressimäära laenu järelejäänud elueaks, et vältida laenutingimuste muutmise hetkel mõju kasumiaruandele.

Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

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 ettevõtte kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool ettevõtte kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused. Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Admiral Markets AS pakub tuletisväärtpaberitega kauplemise teenust (kauplemisplatvormi) eraisikutele ja äriühingutele olles klientidele tehingute vastaspooleks. 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). Lõppkokkuvõttes on riskijuhtimise eesmärgiks Admiral Marketsi tulude suurendamine kahjude minimiseerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu.

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets AS-i sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses 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 AS juhatuse hinnangul on peamised riskid seotud krediidi-, turu-, likviidsus- ja operatsiooniriskidega. Järgnevalt on kirjeldatud põhjalikumalt Admiral Markets avatust nimetatud riskidele, nende riskide juhtimist ja maandamist.

Efektiivse riskijuhtimise üldprintsipiibid baseeruvad kliendibaasi ja instrumentide eristamisel 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

(likviidsuspakkuja) 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 ning kehtestatud instrumentide nimekirja, 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 riskilimiidi jooksev jälgimine kauplemisosakonna diilerite poolt ööpäevaringselt kõikidel tööpäevadel.
- klientidele kehtestatud regressiivne võimendus: mida suurem on kliendi kogupositsioon, seda väiksemat võimendust võimaldatakse
- limiteeritakse maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemistundide ajal enne nädalavahetust, samuti vähendatakse instrumentide võimendusi enne olulisi valuuta- ja muid

turge mõjutavaid sündmusi, nagu näiteks valmised jne.

Kapitali juhtimine

Admiral Marketsi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Admiral Markets AS 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.

Admiral Marketsi omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama EV Väärtpaberituru seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurust 730 000 eurot. Lisaks peab Admiral Markets täitma Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) nr 575/2013 (edaspidi CRR) sätestatud omavahendite nõudeid ja hoidma EV Krediidiasutuste seaduses ettenähtud kapitalipuhvreid.

CRR-ga kohustatakse kõiki Euroopa Liidus tegutsevaid krediidiasutusi ja investeerimisühinguid hoidma riskivarade 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 Marketsi omavahendid koosnevad ainult esimese ja teise taseme põhiomavahenditest (CET1 kapital):

Omavahendid	31.12.2017	31.12.2016
(eurodes)		
Sissemakstud aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	17 257 581	12 694 780
Immateriaalne põhivara	-93 282	-128 538
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	20 008 449	15 410 392
Allutatud võlakirjad	1 826 800	0
Teise taseme põhiomavahendid kokku	1 826 800	0
Omavahendid kokku	21 835 249	15 410 392

* 2017. a. jaotamata kasumit on korrigeeritud 2018. a. veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 25).

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 31.12.2017 oli 21,8 miljonit eurot (31.12.2016: 15,4 miljonit). Admiral Markets on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud,

kapitaliadekvaatsuse tase oli 21,3% (31.12.2016: 19,0%) ning Admiral Markets on nii 2017. aastal kui ka varasemal perioodil täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Krediidirisk

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

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on peamiselt nõuded, raha ja raha ekvivalendid, antud laenud, õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ning muudest finantsvaradest tulenevad

nõuded. Vastaspole krediidirisk tuleneb kauplemisportfellis klientide ja kauplemise vastaspooltega avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

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

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon

(eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	7	22 001 637	18 018 135
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	3 361 109	2 421 927
Väljastatud laenud	10	1 870 818	1 887 560
Muud finantsvarad	9	1 827 976	768 921
Varad kokku		29 061 540	23 096 543
Bilansivälised klientide arvelduskontod	17	3 344 487	4 431 567

Raha ja raha ekvivalendid

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes ja investimisühingutes (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 emaettevõtetele omistatud reitingu hinnanguid. Krediidasutuse enda reitingu puudumisel arvestatakse asukoha riigile omistatud reitingut. Üldjuhul peab krediidasutustele olema omistatud vähemalt AA- tasemel reiting. Madalama reitinguga krediidasutuste nõudmiseni hoiuste suurusele on kehtestatud piirangud.

Investeeringisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

Tulenevalt investeeringisühingute hoolikast valikust ja järjepidevast monitoorimisest peab juhtkond investeeringisühingutest tulenevat krediidiriski madalaks.

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

Reiting (Moody's)						
(eurodes)	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2017	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2016
Aa1 - Aa3	14 733 710	0	14 733 710	11 674 315	0	11 674 315
A1 - A3	1 135 871	0	1 135 871	2 129 918	0	2 129 918
Baa1 - Baa3	638	0	638	110 415	0	110 415
Ba1 - Ba3	14 563	0	14 563	2 744	0	2 744
Reitinguta	4 176	5 656 076	5 660 252	13 228	3 533 267	3 546 495
Raha teel	28 075	0	28 075	386 732	0	386 732
Kokku (Lisa 7, va sularaha ja raha kliendi- kontodel)	15 917 033	5 656 076	21 573 109	14 317 352	3 533 267	17 850 619

Välja antud laenud

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

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande koosnevad võlakirjadest

ja kauplemise vastaspoolte juures avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

Võlakirjad kuuluvad likviidsuse juhtimise portfelli. Likviidsusportfell on osa Admiral Marketsi likviidsuspuhvrist ja see koosneb investeeringutest panditavatesse ja kõrge likviidsusega võlakirjadesse. Võlakirjad peavad omama vähemalt Moody's reitingut AA.

Võlakirjade reitingud		
(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Aaa	502 400	1 434 017
Aa1	830 036	948 683
Aa2	332 483	0
Aa3	1 667 918	0
Kokku	3 332 837	2 382 700

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

Klientide kauplemisportfelli krediidiriski juhitakse peamiselt läbi tuletisinstrumentide võimenduste ja tagatiste määradega. Üldjuhul sõltub klientide võimendus ja tagatis nende poolt avatud kogupositsioonist. 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 määran, 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 2017. aastal vähendati klientide võimendusi enne Saksamaa üldvalimisi ja Hispaania Kataloonis iseseisvus referendumit.

Muud finantsvarad

Siia alla kuuluvad kõik muud bilansilised finantsvarad. Peamiselt koosnevad need nõuetest sama konsolideerimisgrupi ettevõtetele. Juhtkonna hinnangul kannavad need nõuded oma sisult madalat riski. Seisuga 31.12.2017 ja 31.12.2016 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 krediidi reitinguga 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 kaasnevad krediidiriski juhul kui krediidasutus ei ole suuteline enda kohustusi täitma. Seisuga 31.12.2017 ja 31.12.2016 jaotusid bilansivälised raha ja raha ekvivalendid krediidasutustes reitingute lõikes järgmiselt:

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.K.</u> Kuupäev/date <u>26.04.18</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Reiting (Moody's)		
(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Aa1 - Aa3	2 476 042	3 638 298
A1 - A3	1 111 464	504 590
Baa1 - Baa3	60 527	319 412
Caa2	94 673	53 238
Kokku	3 743 496	4 515 538
Sh Admiral Marketsi raha kliendikontodel (Lisa 7)	428 528	160 455
Sh bilansivälised klientide arvelduskontod (Lisa 17)	3 314 968	4 355 083

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 ettevõtte tasemel. Eraldi limiit on kehtestatud kauplemisportfellile. Kauplemisportfellile 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 2017. aastal vähendati klientide võimendusi enne Saksamaa üldvalimisi ja Hispaania Kataloonis iseseisvus referendumit.

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 väisvaluutapositsioonidest tulenevat netopositsiooni võimalikult väiksena.

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

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

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

(eurodes)	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	Muud valuutad	Kokku
31.12.2017							
Raha ja raha ekvivalendid	7	11 373 995	10 192 688	0	46 745	388 209	22 001 637
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad)	8	0	3 332 837	0	0	0	3 332 837
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	2 901 754	0	0	0	346 222	3 247 976
Bilansilised finantsvarad kokku		14 275 749	13 525 525	0	46 745	734 431	28 582 450
Allutatud võlakirjad	8	1 826 800	0	0	0	0	1 826 800
Muud finantskohustused	11	552 208	92 343	0	11 212	87 325	743 088
Bilansilised finantskohustused kokku		2 379 008	92 343	0	11 212	87 325	2 569 888
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		134 686 081	113 621 167	15 045 848	26 081 317	45 188 502	334 622 915
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		92 845 545	157 812 734	24 251 941	20 683 617	37 828 043	333 421 880
Avatud välisvaluuta netopositsioon		53 737 277	-30 758 385	-9 206 093	5 433 233	8 007 565	27 213 597

(eurodes)	Lisa	EUR	USD	JPY	AUD	Muud valuutad	Kokku
31.12.2016							
Raha ja raha ekvivalendid	7	13 046 136	4 085 490	0	0	886 509	18 018 135
Finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad)	8	0	2 382 700	0	0	0	2 382 700
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	1 781 994	8 435	0	384 256	481 796	2 656 481
Bilansilised finantsvarad kokku		14 828 130	6 476 625	0	384 256	1 368 305	23 057 316
Finantskohustused õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	0	0	0	0	0	0
Muud	11	438 266	100 989	0	0	24 487	563 742
finantskohustused							
Bilansilised finantskohustused kokku		438 266	100 989	0	0	24 487	563 742
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		65 421 471	88 820 031	18 453 866	5 119 107	28 171 691	205 986 166
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		68 322 931	80 858 711	26 526 274	10 405 761	27 050 586	213 164 263
Avatud välisvaluuta netopositsioon		11 488 404	14 336 956	-8 072 408	-4 902 398	2 464 923	15 315 477

Teostatud tundlikkuse analüüs näitab
valuutakursside muutumisest tulenevat mõju

koondkasumiaruandele eurodes, juhul kui kõik
muud näitajad on konstantsed:

2017 (eurodes)	USD	JPY	AUD
----------------	-----	-----	-----

Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%

2017	1 537 919	460 305	271 662
------	-----------	---------	---------

2016 (eurodes)	USD	JPY	GBP
----------------	-----	-----	-----

Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%

2016	716 848	403 620	245 120
------	---------	---------	---------

Aktsiapositsioonirisk

Aktsiariski hulka arvestatakse aktsiate ja börsindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admiral Markets jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemisportfelli. 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 kauplemisportfelli kuuluvate aktsiapositsiooni riski kandvate tuletisinstrumentide positsioonid seisuga 31.12.2017 ja 31.12.2016 (eurodes):

31.12.2017			31.12.2016		
Aktsia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Aktsia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
[DAX30]	18 825 807	22 227 869	[DAX30]	17 001 002	8 396 804
[DJI30]	8 798 632	7 055 253	[DJI30]	7 229 015	6 442 172
[NQ100]	868 704	1 806 842	[SP500]	1 025 918	366 390
[SP500]	1 661 294	655 439	[JP225]	414 857	737 181
[FTSE100]	1 026 705	928 715	[NQ100]	129 940	287 533
Muud aktsiad ja indeksid	2 155 405	2 438 680	Muud aktsiad ja indeksid	803 771	546 008

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kokku	33 336 547	35 112 798	Kokku	26 604 503	16 776 089
-------	------------	------------	-------	------------	------------

Järgnevalt teostatud sensitiivsusanalüüsis on aluseks võetud samuti suurim võimalik päevasisene liikumine ~10%

(eurodes)	[DAX30]	[DJI30]	[SP500]
Börsiindeksite muutus +/- 10%			
2017	340 206	174 338	100 586
2016	860 420	78 684	65 952

Kaubarisk

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

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

31.12.2017			31.12.2016		
Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
BRENT	4 264 852	4 579 204	BRENT	1 216 321	463 198
WTI	3 453 041	1 734 713	Hõbe	414 949	944 260
Hõbe	1 510 284	1 946 167	WTI	801 233	541 473
Muud kaubad	932 012	1 287 528	Muud kaubad	272 645	396 048
Kokku	10 160 189	9 547 612	Kokku	2 705 148	2 344 979

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

(eurodes)	WTI	HÖBE	BRENT
Kaubahindade muutus +/- 5%			
2017	171 833	43 588	31 435
2016	12 988	26 466	37 656

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiral Marketsi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisi maandamiseks jälgitakse

igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2017 ega 31.12.2016 ei olnud AM AS-il ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

(eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi			
Võlad tasumise tähtaegade järgi	11	743 087	563 742
Kohustused kokku		743 087	563 742

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi

Raha ja raha ekvivalendid (va raha kauplemisskontodel ja raha teel), nõudmiseni	7	16 317 486	14 098 136
Võlakirjad (0-3 kuud)	8	502 400	948 683
Võlakirjad (3-12 kuud)	8	2 830 437	1 434 017
Varad kokku		19 650 323	16 480 836

31.12.2017 (eurodes)	Lisa	0-3 kuud	3-12 kuud	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Võlad tarnijatele	11	621 017	0	0	621 017
Võlad seotud osapooltele	11	21 716	0	0	21 716
Muud viitvõlad	11	17 435	82 919	0	100 354
Allutatud võlakirjad	14	0	0	1 826 800	1 826 000
Kohustused kokku		660 168	82 919	1 826 800	2 569 887

31.12.2016 (eurodes)	Lisa	0-3 kuud	3-12 kuud	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Võlad tarnijatele	11	401 060	0	0	401 060
Võlad seotud osapooltele	11	15 003	0	0	15 003
Muud viitvõlad	11	2 904	144 775	0	147 679
Kohustused kokku		418 967	144 775	0	563 742

Intressimäära risk

Admiral Marketsi avatus intressimäära riskile on 2017. ja 2016. aastal olnud väike, kuna praeguses majanduskeskkonnas on intresside

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

Admiral Marketsil on intressiriskile avatud:

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Raha ja raha ekvivalendid	22 001 637	18 018 135	7
Võlakirjad	3 361 109	2 382 700	8
Kokku	25 362 746	20 400 835	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 ettevõtte juhtkond kehtestanud limiidid riskide kontsentreerumisele. Pankade suhtes on rakendatud piirmäär 100% ulatuses omavahendite summas. Investeeringuühingute suhtes rakendatakse vastaspoolte kontsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suurusest.

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

31.12.2017			31.12.2016		
Riik	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod	Riik	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	15 010 170	2 547 851	Eesti	12 182 333	3 776 871
Inglismaa	4 562 588	24 154	Inglismaa	3 487 281	27 012
Šveits	1 372 743	0	Šveits	1 076 854	0
Poola	61 570	279 412	Poola	141 985	327 422
Bulgaaria	77 057	56 643	Tšehhi	193 020	77 112
Muud riigid	889 434	436 427	Muud riigid	542 868	163 150
Kokku	21 973 562	3 344 487	Kokku	17 624 342	4 371 567

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 peamisteks meetoditeks on personalipoliitika, erinevate sisemiste kontrollide rakendamine,

talitluspidevuse plaanid. Igapäevaselt kasutatakse operatsiooniriski vähendamiseks tehingu limiitide ja pädevuste süsteeme ning tööprotseduurides rakendatakse kohustuste lahususe printsiipe.

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

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

Finantsvarade ja –kohustuste tasaverveldus

31.12.2017	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasavervelduskokkulepete alusel tasaverveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad			
Raha kauplemiskontodel (lisa 7)	5 656 076	0	5 656 076
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	28 272	28 272	0
Kokku	5 684 348	28 272	5 656 076
Finantskohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	176 930	28 272	148 658
Kokku	176 930	28 272	148 658

31.12.2016	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad			
Raha kauplemiskontodel (lisa 7)	3 533 267	0	3 533 267
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	39 227	32 214	7 014
Kokku	3 572 494	32 214	3 540 281
Finantskohustused			
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	51 782	32 214	19 588
Kokku	51 782	32 214	19 588

Lisa 6. Finantsvarade ja – kohustuste õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2017:

Õiglase väärtuse hindamine kasutades					
	Lisad	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8	3 332 837	3 332 837	0	0
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	16 963	0	16 963	0

CFD tuletisinstrumentid	8	5 432	0	5 432	0
Muud tuletisinstrumentid	8	5 877	0	5 877	0
KOKKU		3 361 109	3 332 837	28 272	0

Finantskohustused, mida kajastatakse õiglas väärtuses:

Tuletisinstrumentid:

Valuutapaarid	8	125 557	0	125 557	0
CFD tuletisinstrumentid	8	7 108	0	7 108	0
Indeksid	8	540	0	540	0
Muud tuletisinstrumentid	8	43 725	0	43 725	0
KOKKU		176 930	0	176 930	0

Finantsvarad, mida ei kajastata õiglas väärtuses:

Laenu ja nõuded grupi ettevõtete vastu	9,10	3 038 380	0	0	3 038 380
Muud finantsvarad	9	209 596	0	0	209 596
KOKKU		3 247 976	0	0	3 247 976

Finantskohustused, mida ei kajastata õiglas väärtuses:

Muud finantskohustused	11	743 087	0	0	743 087
Allutatud võlakirjad	14	1 826 800	0	0	1 826 800
KOKKU		2 569 887	0	0	2 569 887

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2016:

Õiglase väärtuse hindamine kasutades					
	Lisad	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8	2 382 700	2 382 700	0	0
Tuletisinstrumendid:					0
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
Finantskohustused, 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	51 872	0
Finantsvarad, mida ei kajastata õiglases väärtuses:					
Laenud ja nõuded grupi ettevõtete vastu	9,10	2 141 958	0	0	2 141 958
Muud finantsvarad	9	21 963	0	0	21 963

KOKKU		2 163 921	0	0	2 163 921
Finantskohustused, mida ei kajastata õiglases väärtuses:					
Muud finantskohustused	11	563 742	0	0	563 742
KOKKU		563 742	0	0	563 742

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

Hierarhias kasutatud tasemed:

Tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hind

Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turuinformatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega

Finantsinstrumendid tasemel 2

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

Finantsinstrumendid tasemel 3

Antud laenude intressitasemed on ligilähedased (3,5% ja 3,0%) ja arvestades antud laenu ja bilansipäeva vahelist suhteliselt lühikest perioodi, võib öelda, et intressitasemetes ei ole bilansipäevaks toimunud olulisi muutusi. Seega ei erine nende laenude õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad 3.tasemele.

Muud finantsvarad ja finantskohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisestväärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi.

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2017	31.12.2016
Sularaha kassas	0	7 061
Nõudmiseni hoiused	15 888 958	13 930 620
Raha kliendikontodel*	428 528	160 455
Raha kauplemiskontodel**	5 656 076	3 533 267
Raha teel	28 075	386 732
Raha ja raha ekvivalendid kokku	22 001 637	18 018 135

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

**Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 331 162 eurot kasutuspiiranguga raha (*restricted cash*) (2016: 241 371 eurot). Kasutuspiiranguga raha jääk on seisuga 31.12.2017 suurenenud seoses kauplemistingimuste muutumisega.

Lisa 8. Finantsvarad ja –kohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2017		31.12.2016		Lisa
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus	
Võlakirjad	3 332 837	1 826 800	2 382 700	0	6
Valuutapaarid	16 963	125 557	22 325	47 289	6
CFD tuletisinstrumendid	5 432	7 108	11 144	2 841	6
Indeksid	0	540	3 595	904	6
Muud	5 877	43 725	2 163	748	6
Kokku	3 361 109	2 003 730	2 421 927	51 782	

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisa 5.

Lisa 9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu*	1 556	10 763 309	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad*	-1 542	-10 763 289	
Arveldused töötajatega	25 394	3 072	10,23
Laenud ja nõuded grupiettevõtete vastu	3 038 380	2 141 958	
Muud lühiajalised nõuded	184 188	18 871	
Vahesumma	3 247 976	2 163 921	
Mittefinantsvarad			
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	248 040	228 559	
Ettemaksed tarnijatele	72 068	43 712	12
Ettemakstud maksud	679 042	386 405	
Vahesumma	999 150	658 676	
Kokku	4 247 126	2 822 597	

* 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 Admiral Markets AS-i nõuded ostjate vastu 2015. aastal ja nõuded summas 9 870 962 eurot hinnati alla 2015. aastal. 2016. aastal hinnati alla nõudeid summas 421 157 eurot ja 2017. aastal kanti bilansist välja kogu 2015. aasta Šveitsi frangi sündmustega seotud nõuded ja ebatõenäoliselt laekuvad nõuded.

Lisa 10. Välja antud laenud

	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi.		Intressi-määr	Laenu taga-stamise tähtaeg	Alus-valuu-ta	Intressi-nõue 31.12.2017	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5. a					
Laen 1	25 000	25 000	0	12 kuu Euribor 4%	03.2018	EUR	5 088	
Laen 2*	0	0	0	-	-	AUD	0	23
Laen 3	1 395 000	1 395 000	0	3-3,5%	12.2017	EUR	66 203	23
Laen 4	125 000	0	125 000	3%	12.2019	EUR	6 731	23
Laen 5	325 818	0	325 818	3%	02.2019	AUD	20 404	23
Kokku	1 870 818	1 420 000	450 818			EUR	98 426	

	31.12.2016	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi.		Intressi-määr	Laenu taga-stamise tähtaeg	Alus-valuu-ta	Intressi-nõue 31.12.2016	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5. a					
Laen 1	25 000	0	25 000	12 kuu Euribor + 4%	03.2018	EUR	4 088	
Laen 2*	0	0	0	6%	12.2018	AUD	40 797	23
Laen 3	1 395 000	1 395 000	0	3-3,5%	12.2017	EUR	23 253	23
Laen 4	125 000	0	125 000	3%	12.2019	EUR	2 356	23
Laen 5	342 560	0	342 560	3%	02.2019	AUD	899	23
Kokku	1 887 560	1 395 000	492 560			EUR	71 393	

* Laen 2 on allutatud laen.

Lisa 11. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Finantskohustused			
Võlad tarnijatele	621 017	401 060	
Võlad seotud osapooltele	21 716	15 003	23
Muud viitvõlad	100 354	147 679	
Vahesumma	743 087	563 742	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	138 989	138 280	
Maksuvõlad	293 537	373 290	12
Vahesumma	432 526	511 570	
Kokku	1 175 613	1 075 312	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 12. Maksukohustused

	31.12.2017		31.12.2016		Lisa
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	
Käibemaks	448 917	6 523	0	209 304	
Ettevõtte tulumaks	0	7 339	0	7 533	
Isiku tulumaksu võlg	0	82 151	0	50 408	
Sotsiaalmaks	0	151 082	0	94 071	
Töötuskindlustusmaksud	0	10 401	0	5 442	
Kogumispensioni maksud	0	8 016	0	3 727	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	34 028	28 025	32 672	2 805	
Ettemaksukontol	196 097	0	353 733	0	
Kokku	679 042	293 537	386 405	373 290	9, 11

Lisa 13. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Nii 31.12.2017 kui ka 31.12.2016 seisuga kapitalirendikohustused puuduvad.

2018. aastal plaanib ettevõtte kolida uutesse ruumidesse. Uus rendileping on sõlmitud 10. aastaks.

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Ruumide rendikulud aastal 2017 kokku on 245 581 eurot (2016: 304 707 eurot).

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest

	31.12.2017	31.12.2016
12 kuu jooksul	25 169	18 935

Lisa 14. Allutatud võlakirjad

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

Käesolevas lisas on toodud allutatud kohustuste muutused, sh rahalised või mitterahalised liikumised ning valuutakursi mõjud, juhul kui neid on aruandeperioodil või võrreldaval perioodil toimunud.

Allutatud kohustused	Emiteerimise aasta	Summa	Intrssimäär	Lunastustähtaeg
Allutatud võlakirjad seisuga 31.12.2017	2017	1 826 800	8%	28.12.2027

Lisa 15. Eraldised

	31.12.2017	31.12.2016
Võimalikud kohtuvaidluskulud	0	244 000
KOKKU	0	244 000

Lisa 16. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2017. aasta jooksul aktsionäridele makstud dividendid moodustavad 1 325 000 eurot (2016: 460 000), millega kaasnes tulumaksukohustus summas 331 250 eurot (2016: 115 000).

2017. aasta jooksul Austraalias saadud intressitulult kinnipeetud ettevõtte tulumaks moodustas 4 796 eurot (2016: 5 749).

Filiaalide tegevuse tulemusena tekkis ettevõtte tulumaksukohustus 2 084 eurot.

	2017	2016
Filiaalide kasumiga seotud tulumaksu kulu	2 084	9 599

2017. aastal maksti ettevõtte tulumaksu filiaalides Rumeenias ning esinduskontoris Venemaal.

2017:

Riik	Venemaa	Rumeenia	Tšehhi	Kokku
Tulumaksumäär 2017	20%	16%	19%	-
Kasum enne tulumaksu	10 300	150	0	10 450
Tulumaksusumma	2 060	24	0	2 084
Efektiivne tulumaksumäär	20%	16%	19%	-

2016. aastal maksti ettevõtte tulumaksu filiaalides Leedus, Rumeenias, Tšehhis ning esinduskontoris Venemaal.

2016:

Riik	Venemaa	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi	Kokku
Tulumaksumäär 2016	20%	15%	15%	16%	19%	-
Kasum enne tulumaksu	3 276	0	23 713	16 581	17 837	61 407
Tulumaksusumma	655	0	3 557	2 653	3 389	10 254
Efektiivne tulumaksumäär	20%	15%	15%	16%	19%	-

Tingimuslik tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2017 moodustas 24 578 544 (31.12.2016: 19 907 581) eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt.

Seega, võttes arvesse regulatiivseid nõudeid neto-omavahendite ja kapitalile, on 31.12.2017 seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 8 602 068 (31.12.2016: 6 482 755) eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 150 517 (31.12.2016: 1 620 689) eurot.

Lisa 17. Bilansivälised varad

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

ja teistes investeerimisühingutes. Ettevõtte ei kaasa klientide rahalisi vahendeid oma majandustegevuses ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

	31.12.2017	31.12.2016
Pangakontodel	3 314 968	4 355 083
Kaardimaks-süsteemide vahekontodel	29 519	16 484
KOKKU	3 344 487	4 371 567

Initsialiseeritud ainult identitiseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 18. Aktsiakapital

	31.12.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4

Investeeringisühingu aktsiakapitali miinimumsuuruseks on põhikirja alusel 766 940 eurot ja maksimumsuuruseks on 3 067 759 eurot, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Kõikide väljastatud aktsiate eest on tasutud.

2017. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 1 325 000 eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 3,27 eurot.

Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Lisa 19. Neto kauplemistulu

	2017	2016
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	32 947 215	29 666 927
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-5 152 605	-4 814 407
Vahendustasu tulu	71 638	653 267
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-8 653 308	-7 325 048
Muud kauplemistevõimega seotud tulud ja kulud	132 110	-227 899
Neto kauplemistulu	19 345 050	17 952 840

Lisa 20. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos eurot (2016: 386 619 eurot). Keskmise töötajate sotsiaalmaksudega moodustas 4 947 048 eurot arv oli 124 inimest (2016: 119 inimest). (2016: 4 097 259 eurot) ja juhtkonnale 309 661

	2017	2016
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-4 364 843	-3 129 333
Töötajad (filiaalid)	-515 903	-911 736
Juhatus ja nõukogu tasu	-309 661	-386 619
Arvestatud puhkusereserv	-66 302	-56 190
Kokku	-5 256 709	-4 483 878

Lisa 21. Tegevuskulud

Kulude liigid	2017	2016
Turunduskulud	-3 405 524	-2 696 358
IT kulud	-1 708 362	-1 516 489
Muud sisseostetud teenused	-253 084	-724 639
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulud	-2 011	-638 869
Käibemaksu kulu	-264 708	-571 551
Rendi- ja kommunaalkulud	-338 261	-372 501
Juriidilised ja auditi kulud	-493 174	-192 019
Regulatiivse aruandluse teenus	-118 237	-122 350
Transpordi- ja sidekulud	-85 543	-106 278
Lähetuskulud	-73 381	-89 850
Finantsinspektsiooni järelvalvetasu	-59 349	-47 502
Mitmesugused tegevuskulud	-446 088	-672 926
Tegevuskulud kokku	-7 247 722	-7 751 332

Lisa 22. Tingimuslikud kohustused

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

Maksuhaldur ei ole aastatel 2016–2017 ettevõtte maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine 2018. aastal selliseid asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 23. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid emaettevõttega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja nende poolt kontrollitavate või olulise mõju all olevate ettevõtetega.

Admiral Markets AS-i emaettevõtte on Admiral Markets Group AS. Ettevõtte üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov.

Tulud

	Seos	2017	2016
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	28 948 185	23 078 516
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	433 874	109 355
Intressitulud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	21 569
Intressitulud	Kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted	1 219	1 875
Intressitulud	Emaettevõtte	67 137	23 253
Põhivara müük	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 870	805
Kokku tehingud seotud osapooltega		29 452 285	23 235 373

* Enamus kliente on sõlminud kauplemislepingu samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetega, kes vahendavad nende kauplemistehinguid ettevõttega ja kellele ettevõtte maksab komisjonitasusid (vt järgmine tabel).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kulud

	Seos	2017	2016
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	8 312 884	6 722 953
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	377 582	449 605
Teenused	Emaettevõtte	318 271	69 694
Kokku tehingud seotud osapooltega		9 008 737	7 242 252

Laenud ja nõuded

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Laenud ja nõuded emaettevõtja vastu (lühiajalised)	1 505 377	1 529 206	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	1 601 341	612 752	9
Laenud ja nõuded emaettevõtja vastu (pikaajalised)	450 818	467 560	10
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	3 557 536	2 609 518	

Kohustused

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	21 716	15 003	11
Kokku kohustused seotud osapoolte vastu	21 716	15 003	

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

	2017	2016
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	309 661	386 619

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 26.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seisuga 31.12.2017 arvestatud, kuid välja maksmata tasud puuduvad. Ettevõttel on kohustus maksta juhatuse liikme lahkumishüvitist summas, mis on võrdne talle makstud viimase

kahe kuu tasude, lisatasude, kompensatsioonide ja muu hüvitiste üldsummaga. 2017. aasta jooksul lahkumishüvitisi makstud ei olnud.

Lisa 24. Segmendiaruanne

Ressursside jaotamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest vastutab juhatuse. 2016. ja 2017. aastal jälgis juhatuse ettevõtte tegevust ühe tegevussegmentina. Juhatusele esitatavad

ettevõtte sisemised aruanded koostatakse samade raamatupidamispõhimõtete alusel ning vormis, mida on kasutatud käesolevas raamatupidamise aastaaruandes.

Lisa 25. Sündmused pärast bilansipäeva

Tulenevalt AM põhikirjast ja äriseadustikust 2018 a. veebruaris tegi ettevõtte juhtkond ettepaneku aktsionäridele maksta eelmiste perioodide

jaotamata kasumi alusel dividende 1 325 000 euro ulatuses ehk 3,27 eurot aktsia kohta.

4. Juhatuse liikmete allkirjad 2017. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Admiral Markets AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta kohta.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 32 esitatud Admiral Markets AS tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 33 kuni 88 esitatud raamatupidamise aastaaruanne annab juhatuse parima teadmise kohaselt õige ja õiglase ülevaate ettevõtte varadest, kohustustest, finantsseisundist ja tulemustest vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

„26“ aprill 2017

Juhatuse esimees:

Sergei Bogatenkov



Juhatuse liige:

Dmitri Kuravkin



Juhatuse liige:

Mindaugas Deksnys



Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Admiral Markets AS-i aktsionärile

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Admiral Markets AS-i (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- 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 raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

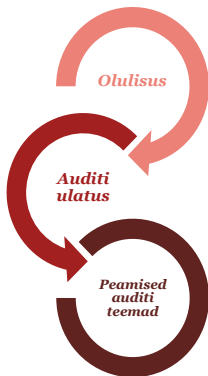
Sõltumatus

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

Oma parima teadmise ja veendumuse kohaselt kinnitame, et meie poolt Ettevõttele osutatud auditivälised teenused on olnud kooskõlas Eesti Vabariigis kehtivate seaduste ja regulatsioonidega ning et me ei ole osutanud auditiväliseid teenuseid, mis on keelatud Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse § 59¹ poolt.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



Olulisus

Auditi olulisus on 316 tuhat eurot, mis moodustab 5% kasumist enne tulumaksu.

Auditi ulatus

Ettevõtte auditi meeskond on teostanud Ettevõttele täismahus auditi.

Peamine auditi teema

- Kauplemistulude kajastamine

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste mõju raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Olulisus	316 tuhat eurot
Kuidas me selle määrasime	5% kasumist enne tulumaksu
Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus	Kasutasime seda näitajat olulisuse arvutamiseks, kuna kasum enne tulumaksu on peamine mõõdik, millest lähtutakse Ettevõtte tegevuse hindamisel, ning tulemuslikkuse võtmenäitaja juhatuse ja nõukogu jaoks.

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamine auditi teema

Kauplemistulude kajastamine (detailsem informatsioon on toodud lisas 2 „Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused“ ja lisas 19 „Neto kauplemistulu“).

Ettevõtte pakub klientidele erinevaid võimendusega *Forex* ja hinnavahelepingute (*Contract for Difference* ehk CFD) tooteid.

Ettevõtte kauplemistulud sisaldavad peamiselt klientide poolt tehtud CFD tehingute netotulusid ning Ettevõtte poolt likviidsuspakkujatega avatud positsioonide täieliku või osalise riski maandamise eesmärgil tehtud tehingute netotulemit.

Kuidas me tegelesime peamise auditi teemaga oma auditis

Hindasime, kas Ettevõtte arvestuspõhimõtted tulude kajastamisel on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU).

Hindasime kauplemistulude kajastamisega seotud kontrollide ülesehitust ja tõhusust. Kontrollisime, kas tulude arvestuse aluseks olevad raportid on koostatud süsteemi poolt võttes aluseks kõiki tehinguid ehk kas raportid on täielikud ning süsteem arvestab tulusid tehingutelt korrektselt.

Leidsime, et saame nendele kontrollimehhanismidele auditi läbiviimisel tugineda.

Viisime läbi järgnevad detailsed protseduurid:

- viisime kokku süsteemi poolt koostatud tuluarvestuse raportid finantsaruandes kajastatud tuludega;
- testisime, kas tulusid arvestatakse vaid kauplemistehingute pealt;
- viisime läbi raha ja raha ekvivalentide bilansisaldo, sh klientidele kuuluvate ja bilansiväliselt kajastatavate rahasaldode, kinnituskirjade protseduuri ning veendusime, et nii bilansiliste kui bilansiväliste pangakontode saldod on aasta lõpus korrektsed;
- testisime likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande netotulemit viies vastava tulemi kokku likviidsuspakkujate regulaarsete aruannetega;
- analüüsisime Ettevõtte poolt vastavalt sise-eeskirja reeglitele peetavat kliendikaebuste nimekirja, tuvastamaks võimalikke puuduseid Ettevõtte protsessides ning kontrollides, mille tulemusena võiks Ettevõtte tulud olla üle- või alahinnatud.

Me ei tuvastanud oma töö tulemusena olulisi puuduseid.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Ettevõtte struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrollprotseduure, ning finantssektori, milles Ettevõtte tegutseb, eripärasid. Ettevõtte auditi meeskond on teostanud Ettevõttele täismahus auditi.

Muu informatsioon

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

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

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi 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.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

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

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas 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 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 raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Ettevõtte 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 Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud 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 Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;

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

Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.



Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt Ettevõtte kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta suhtes. Meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood Ettevõttele kui avaliku huvi üksusele on kokku 1 aasta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Raimla'.

Tiit Raimla
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 287

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Uibo'.

Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

26. aprill 2018

6. Kasumi jaotamise ettepanek

Juhatusteeb ettepaneku suunata 5 995 963 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisesse.

7. Tegevusalade loetelu

EMTAK	Tegevusala	2017
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	19 342 212
85599	Muu liigitamata koolitus	2 838

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	19342212	99.99%	Jah
Muu mujal liigitamata koolitus	85599	2838	0.01%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6309300
Faks	+372 6309304
E-posti aadress	info@admiralmarkets.com
Veebilehe aadress	old.admiralmarkets.ee