



Admiral Markets Group AS

Majandusaasta aruanne 2017

Admiral Markets Group AS

Majandusaasta aruanne 2017

Äriregistri kood	11838516
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
Telefon	372 6 309 300
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.com
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar - 31. detsember
Juhatuse liikmed	Sergei Bogatenkov Jens Chrzanowski Mindaugas Deksnys Victor Gherbovet
Nõukogu esimees	Anatolii Mikhilchenko
Nõukogu liikmed	Alexander Tsikhilov Aleksandr Ljubovski Anton Tikhomirov Olga Senjuškina Fedor Ragin Juri Kartakov
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Sisukord

1. Tegevusaruanne	5
1.1. Majanduskeskkond	21
1.2. Finantstulemused	23
1.3. Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus	25
1.4. Ühingujuhtimine	28
2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	33
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	33
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	35
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	36
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	39
3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	40
1. Üldine informatsioon	40
2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	40
3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	55
4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	59
5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	60
6. Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtuse hindamine	77
7. Raha ja raha ekvivalendid	80
8. Finantsvarad ja –kohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	81
9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	82
10. Välja antud laenud	83
11. Võlad ja ettemaksed	84

12. Maksukohustused	85
13. Kapitali- ja kasutusrent	85
14. Allutatud võlakirjad	86
15. Eraldised	86
16. Vähemusosaluse ja oma aktsiate väljaostmise võlg	87
17. Ettevõtte tulumaks	87
18. Bilansivälised varad	89
19. Aktsiakapital	89
20. Neto kauplemistulu	90
21. Tööjõukulud	90
22. Tegevuskulud	91
23. Tehingud seotud osapooltega	91
24. Sündmused pärast bilansipäeva	92

4. Konsolideerimata finantsaruanded **93**

Konsolideerimata emaettevõtte finantsseisundi aruanne	93
Konsolideerimata emaettevõtte koondkasumiaruanne	94
Konsolideerimata emaettevõtte rahavoogude aruanne	95
Konsolideerimata emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne	97

5. Juhatuse liikmete allkirjad 2017. aasta majandusaasta aruandele **99**

6. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne **100**

7. Kasumi jaotamise ettepanek **103**

1. Tegevusaruanne

ADMIRAL MARKETS GROUP AS asutati 2009. aastal eesmärgiga ühendada ühte kontserni erinevate riikide finantsettevõtteid moodustades rahvusvaheliste ettevõtete grupi, mis tegutseb

ühise – Admiral Markets – kaubamärgi nime all (edaspidi ühiselt kasutatud „Admiral Markets“, „Grupp“ või „Kontsern“).

Äritegevus

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

Konsolideerimisgruppi kuuluvad ning aktiivselt investeerimisteenuseid pakuvad investeerimisettevõtted on Admiral Markets AS, Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd. Viies konsolideerimisgruppi kuuluv investeerimisettevõtte Admiral Markets Chile SpA ei paku investeerimisteenuseid alates 31.05.2017. Seejuures on Admiral Markets UK Ltd Euroopas jaeklientidele teenuseid osutav peamine investeerimisühing. Sellise eelistuse põhjenduseks on eelkõige Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ning laiem investorikaitse olemasolu (Financial Services Compensation Scheme - FSCS). Admiral Markets AS on olulise grupisisese teenusepakkuja rollis.

Teised konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted Runa Systems, AMTS Solution OÜ, World OÜ (endise nimega BCNEX OÜ) pakuvad IT ja teisi grupisiseseid teenuseid.

Ajalugu

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

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

2011 - Austraalia finantsregulaator Australian Securities & Investments Commission (ASIC) väljastab Admiral Markets-ile Austraalia finantsteenuste tegevuslitsentsi (AFSL) ning tegevust alustab Admiral Markets Pty Ltd.

2012 - Admiral Markets AS-i IT-meeskond viib lõpuni sada arendust ja lisafunktsiooni uue põlvkonna Trader's Room 2 ehk Kaupleja Kabineti 2 platvormile, mis tõstavad märkimisväärselt eelmise versiooni Kaupleja Kabinet 1 funktsionaalsust.

2013 - Suurbritannia finantsjärelevalveasutus The Financial Conduct Authority of United Kingdom (FCA), mis on ühtlasi ka maailma mainekaim finantsregulaator, väljastab Admiral Markets-ile Suurbritannia maaklerlitsentsi. Küprose finantsjärelevalveasutus The Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) väljastab Admiral Markets-ile Küprose investeerimisettevõtte (CIF) litsentsi.

2014 - Admiral Marketsi serveri taristu viiakse üle Tier 3 finantsandmete keskusesse LD4 Equinixil Slough's, Suurbritannias, et tõhustada reageerimisega likviidsuse pakujate ja MT-serverite vahel, luua turvaline piirvõrk jne.

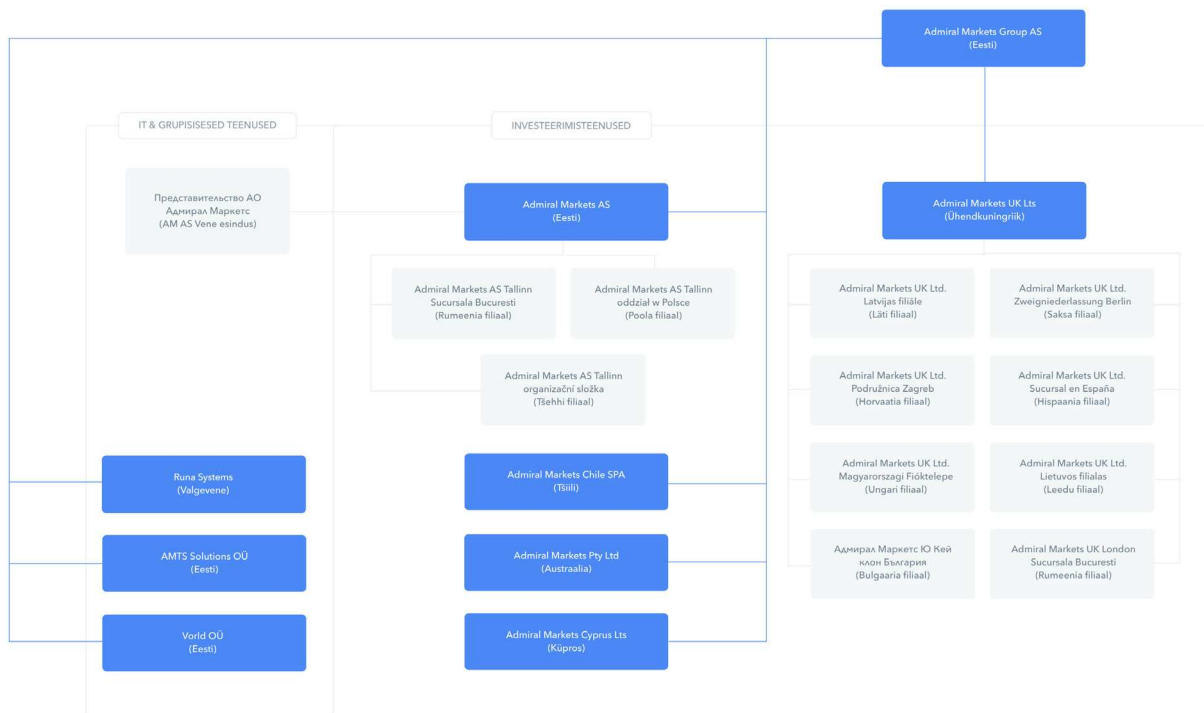
2015 - Admiral Markets Group AS vaatab põhjalikult läbi kõik investeerimisprojektid kõikide osakondade ja regioonide lõikes. Otsustatakse keskenduda kõige tulemuslikumatele projektidele, samuti vastavuskontrolli ja riskijuhtimise täiendamisele.

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

2017 - Admiral Markets asutab IT teenuste firma World OÜ (endine ärinimi BCNEX OÜ), mille esialgne eesmärk on uurida plokiahela tehnoloogiliste lahenduste väljatöötamise võimalusi. Admiral Markets Group AS tütarettevõtte Admiral Markets AS kuulutab välja allutatud võlakirjade avaliku pakumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise, mille tulemusena märkisid investorid võlakirju kokku summas 1 826 800 eurot. Alates 11.01.2018 on võimalik nende võlakirjadega kaubelda ka Nasdaq Tallinn AS poolt korraldatava reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

Admiral Markets Group AS struktuur

Admiral Markets Group AS tütarettevõtted seisuga 31.12.2017:



World OÜ endine ärinimi on BCNEX OÜ.

Kauplemisplatvorm

Admiral Markets pakub investeerimisteenuseid ainult veebipõhise platvormi kaudu. 2016. aasta alguses käivitas Admiral Markets 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 uuendas MetaTrader 5 (MT5) 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, börse ja kauplemisvorme, tagades tehingute pea piiritu paindlikkuse ja mastaapsuse,“ ütles Admiral Markets Group 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-i üks prioriteete on aidata oma klientidel teha läbimõeldud kauplemissotsuseid, mis aitab kauplejatel saavutada suuremat kasumit ning millega kaasneb kõrgem klientide rahulolu ja klientide hoidmise määr. Sel põhjusel pakub Admiral Markets mitmeid haridusprogramme, mille eesmärk on õpetada kauplemissoskusi 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 oma teenuseid, õpetab kuidas kauplemissplatvormi kasutada ja lisaks arendab oskusi majandusliku olukorra analüüsimiseks ning selgitab kauplemisega seotud kapitali- ja riskijuhtimist.

Klienditugi

Admiral Markets-ile annab konkurentsieelise kiire ja kvaliteetne klienditeenindus. Admiral Markets pakub kliendituge telefoni teel ning reaalajas 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 kliendisuhete, kliente isiklikult paremini tundma õppida, neid paremini mõista ning seetõttu ka paremat teenust pakkuda.

Peamised turud

Admiral Markets Group AS investeerimisühingust tütarettevõtte Admiral Markets AS tegutseb Finantsinspeksiooni poolt väljastatud tegevusloa alusel, mis annab õiguse osutada investeerimis- ja maaklerteenuseid Euroopa Liidus, sealhulgas kaubelda valuuta-, aktsia-, futuuride ja CFD turul.

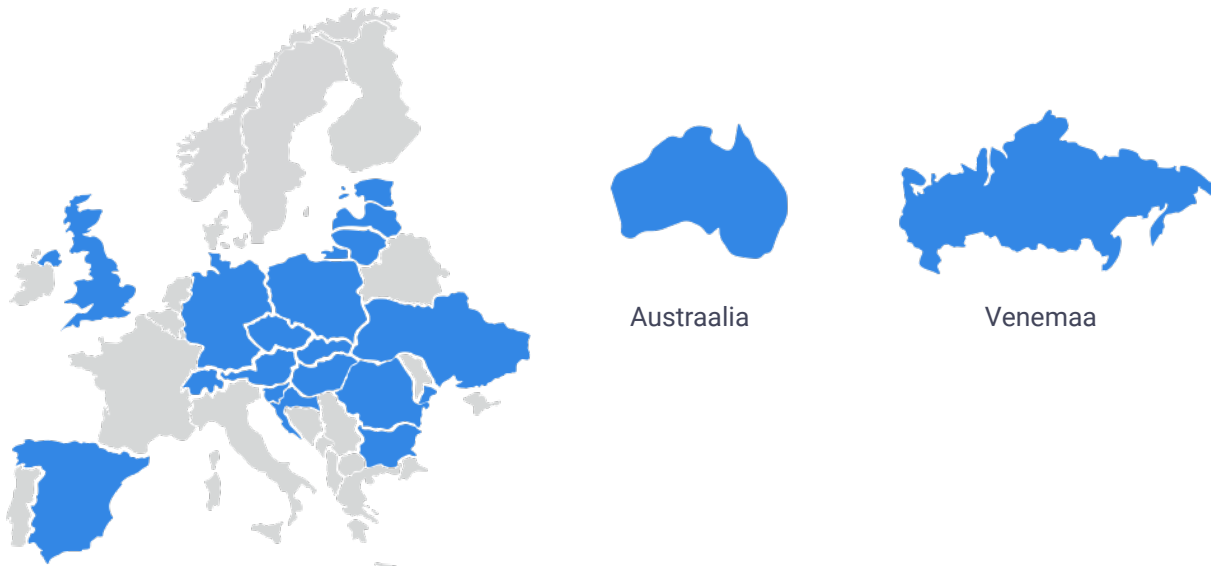
Antud tegevusloa alusel on Admiral Markets AS-l õigus osutada piiriüleseid investeerimisteenusi Euroopa Liidu (EL) 28 liikmesriigis ning Euroopa Majanduspiirkonna kolmes (EMP) riigis: Islandil, Norras ja Liechtensteinis.

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

Admiral Markets Group AS on oma investeerimisühingutest tütarettevõtete kaudu füüsiliselt esindatud 16 riigis ning omas 2017. aasta lõpu seisuga kliente enam kui 100-st riigist.

Admiral Marketsi kontserni peamised turud aastal 2017:

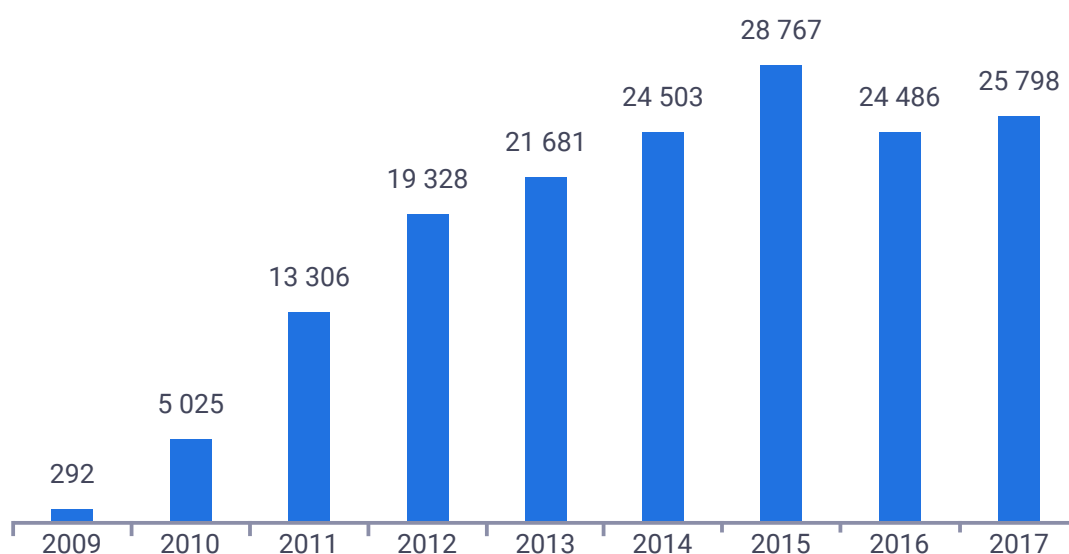


Kliendid

Admiral Marketsi kontserni ettevõtetel on 31. detsember 2017 seisuga kokku ligikaudu 25 800 aktiivset kliendikontot. Suurimateks Admiral Marketsi turgudeks on aktiivsete kliendikontode

ja nende kliendikontode omanike asukohta järgi Saksamaa (15%), Poola (8%), Tšehhi (8%), Bulgaaria (8%) ja Eesti (7%).

Aktiivsed kliendikontod



Peamised sündmused aastal 2017

Võlakirjade noteerimine börsil

08.12.2017 kuulutas Admiral Markets Group AS kuulutas tütarettevõtte 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 1 827 tuhat 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 hakkas 2017. aastal pakkuma võimalust kaubelda viie krüptoraha paari hinnavahelepinguga: Bitcoin, Bitcoin Cash, Ripple, Ethereum ja Litecoin. Lisaks pakub Admiral Markets 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.

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 tähti“ 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, analüüsi, 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 Grupi 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 Grupi 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 01.08.2018.

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 järgnevak kolmeks kuuks.

Juhtkond

2017. aastal on Gruppi juhtinud viie liikmeline juhatus järgnevas koosseisus:

1. Sergei Bogatenkov
2. James Chernikov
3. Jens Chrzanowski – volituste algus 30.03.2017
4. Mindaugas Deksnys – volituste algus 30.03.2017
5. Victor Gherbovet – volituste algus 30.03.2017

Alates 17.01.2018 ei kuulu James Chernikov Grupi juhatusse ning Gruppi juhatab nelja liikmeline juhatus.

2017. aastal kuulus Grupi nõukogusse seitse liiget:

1. Anatolii Mikhilchenko
2. Anton Tikhomirov
3. Olga Senjuškina
4. Alexander Tsikhilov - volituste algus 09.06.2017
5. Fedor Ragin - volituste algus 09.06.2017

6. Aleksandr Ljubovski – volituste algus 26.09.2017 Alates 14.05.2018 ei kuulu Aleksandr Ljubovski Grupi nõukogusse ning Grupi nõukogu koosneb taas seitsmest liikmest.
7. Juri Kartakov – volituste algus 26.09.2017
2018. aastal on nõukogu liikmeks täiendavalt määratud Dmitri Lauš - volituste algus 20.02.2018. Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2017. aastal 697 tuhat eurot (2016: 413 tuhat eurot).

Nõukogu



Anatolii Mikhilchenko

Nõukogu esimees

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



Anton Tikhomirov

Nõukogu liige

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



Olga Senjuškina

Nõukogu liige

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



Alexander Tsikhilov

Nõukogu liige

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



Fedor Ragin

Nõukogu liige

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



Juri Kartakov

Nõukogu liige

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2009. Omab Rahvusvahelise Ülikooli Audentes teaduskraadi finantsalal. Oli varasemalt vastutav Aasia ja Vaikse ookeani, Okeania ning Lõuna-Aasia regioonide eest. Andis olulise panuse Admiral Markets Pty loomisele Austraaliasse ning Forex litsentsi saamisele.



Dmitri Lauš

Nõukogu liige

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

Juhatus



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

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



Jens Chrzanowski

Juhatuse liige

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



Mindaugas Deksnys

Juhatuse liige

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



Victor Gherbovet

Juhatuse liige

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

Organisatsioon

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

Tegevuse administreerimisel tuginetakse peamiselt töölepingu alusel töötavatele spetsialistidele ja ekspertidele, kuid kasutatakse ka teenusepakkujaid, selleks õigusaktides,

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

2017. aasta lõpus pakkus Grupp tööd 209 töötajale (2016. aastal 196 töötajat). Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 8 438 tuhat eurot (2016: 6 810 tuhat 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 kaitsepoliitika.

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 üle vaatuse 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	27,0	23,0	20,2	15,7	15,7
Tegevuskulud	19,1	17,6	23,1	14,4	13,4
Puhaskasum	6,5	6,5	-2,2	1,8	4,0
Kulude-tulude suhe	71%	77%	114%	92%	85%
Bilansimaht	33,5	26,4	23,2	24,4	26,4
Omakapital	29,5	24,4	18,3	21,6	19,7
Raha ja raha ekvivalendid	27,7	22,0	20,3	21,3	22,9
Bilansivälised varad	25,9	21,9	20,7	21,0	13,2

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

2017. aastal viis Admiral Markets AS täide operatiivseid muudatusi, uusi turundusprojekte ja muid parendusi, mis suurendas Admiral Markets Group-i aktiivsete kliendikontode arvu 5% võrra, olles 31.12.2017 seisuga 25 798 (2016: 24 486 aktiivset kliendikontot).

2017. aasta kauplemis- ja vahendustasude netotulu suurenes 17% võrra 26 981 tuhat euroni võrreldes 2016 aastaga (2016: 22 993 tuhat eurot) ning 2017. aasta koondkasum oli 6 412 tuhat eurot (2016: 6 558 tuhat eurot).

01.02.2017 seisuga maksti Admiral Markets Group AS-i omanikele dividende summas 1 288 tuhat eurot.

2017. aasta suurimad potentsiaalselt turge mõjutavad sündmused invsteerimisteenuste 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, tuh.€	6 548	6 510
Puhaskasum aktsia kohta, €	2,6	2,6
Omakapitali tootlus, % (ROE)	24,3	30,5
Omakapitali kordaja	1,1	1,2
Vara tootlus, % (ROA)	21,9	26,3
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	15,1	13,1

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, € = puhaskasum / keskmine aktsiate arv

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

Omakapitali kordaja = keskmised varad / keskmine omakapital

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

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

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

Üheks oluliseks raamatupidamise aastaaruande koostamise perioodil toimunud sündmuseks, mis 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 kauplemispühaid), 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 Group AS-i sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on identifitseerida, hinnata ja kontrollida kõiki Admiral Marketsi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Admiral Marketsi usaldusväärsust, stabiilsust ja kasumlikkust.

Riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on

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

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

Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitali nõuetele. Detailne ülevaade Admiral Markets Group AS-i poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisa 5.

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 31.12.2017 oli 24,9 miljonit eurot (31.12.2016: 16,3 miljonit). Admiral Markets on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 21,7% (31.12.2016: 17,7%) ning on nii 2017. aastal kui ka varasemal perioodil täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Sissemakstud aktsiakapital	250	250
Omaaktsiad	-196	-196
Muud reservid	-38	50
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	21 402	16 358
Immateriaalne põhivara	-93	-129
Aruandeperioodi kasum**	1 742	0
Esimese taseme omavahendi kokku	23 067	16 334
Allutatud võlakirjad	1 827	0
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	0
Omavahendid kokku	24 894	16 334

*eelmiste aastate jaotamata kasumit on korrigeeritud 2018 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 24)

** Kooskõlas EL-i regulatsiooniga võib pädevate asutuste eelneval nõusolekul võtta jaotamata kasumina arvesse aruandeperioodi auditeeritud puhaskasumit. EL-i määrusega kooskõlas tehtud arvutustes on osaliselt arvesse võetud 2017. aasta esimese kuue kuu jooksul teenitud puhaskasum summas 1 742 tEUR.

Riskiga kaalutud vara

(tuhandetes eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	12 481	8 888
Jaenõuded standardmeetodil	5 783	4 559
Muud varad standardmeetodil	1 813	2 345
Krediidiriski ja vastaspoole krediidirisk kokku	20 077	15 792
Valuutarisk standardmeetodil	38 644	25 206
Positsioonirisk standardmeetodil	5 668	10 473
Kaubarisk standardmeetodil	6 354	3 809
Tururisk kokku	50 666	39 488
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk	4	6
Operatsioonirisk baasmeetodil	44 206	37 023
Koguriskipositsioon	114 953	92 309
Kapitali adekvaatsus	21.7%	17,7%

1.4. Ühingujuhtimine

Admiral Markets Group AS (edaspidi AMG) järgib oma äritegevuses ettevõtte põhikirja, siseriiklike õigusakteningüldtunnustatud heaühingujuhtimise tava. Kuivõrd AMG konsolideerimisgruppi kuuluva investeerimisühingu Admiral Markets AS-i võlakirjad on kaubeldavad Nasdaq Tallinna börsil, on AMG kohustatud raamatupidamisseaduse

§ 312 lg 1 kohaselt tegevusaruandele lisama alajaotisena ühingujuhtimise aruande, mis vastab sama seaduse §-s 242 lg 2 nõutele. AMG juhtimine peab lähtuma eelkõige AMG huvidest ning andma piisava võimaluse juhtimispõhimõtete kohta asjatundlikul ja huvitatud isikul ülevaate saamiseks.

1. Üldkoosolek

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

AMG 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 AMG üldkoosolek vastu 7 otsust.

01. veebruaril 2017. a. otsustas AMG üldkoosolek maksta ettevõtte 2015. aasta jaotamata kasumist ning eelmiste perioodide jaotamata kasumist dividendidena ühingu aktsionäridele välja 1 325 tuhat eurot.

09. juunil 2017.a otsustas AMG üldkoosolek nimetada viieks aastaks, algusega 09.06.2017, ühingu nõukogu liikmeteks Fedor Ragin'i ning Alexander Tsikhilov'i.

29. juunil 2017.a otsustas AMG üldkoosolek kinnitada AMG 2016. aasta majandusaasta aruanne ning suunata 2016. aasta kasum eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

22. septembril 2017. aastal otsustas AMG üldkoosolek kinnitada AMG dividendipoliitika, sh dividendide maksmise põhimõtted. Kinnitatud dividendipoliitika kohaselt on dividendide maksmise kõige olulisemaks eelduseks kapitaliga seotud nii välised kui sisemised regulatiivsed normatiivid, mis peavad olema jätkusuutlikult täidetud. Kuigi üldkoosolek kinnitas dividendimääraks kuni 30% maksude eelsest kasumist, sõltub tegelik dividendimäär konsolideerimisgrupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest.

26. septembril 2017. aastal otsustas AMG üldkoosolek muuta AMG põhikirja. Samuti otsustati nimetada viieks aastaks, algusega 26.09.2017, AMG nõukogu liikmeteks Juri Kartakov ning Aleksandr Ljubovski.

20. oktoobril 2017. aastal otsustas AMG üldkoosolek valida ühingu 2017. aasta majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers.

24. oktoobril 2017. aastal otsustas AMG üldkoosolek täiendada AMG dividendipoliitikat selliselt, et dividendimäär kuni 30% sisaldaks dividendide pealt makstavat tulumaksu.

Kõik eeltoodud üldkoosoleku otsused on vastu võetud äriseadustiku §-i 305 järgides ning seaduse §-des 291, 293-297 ja 304 sätestatud arvestamata ja koosolekut kokku kutsumata. Kuivõrd kõik otsused on allkirjastatud kõikide aktsionäride poolt, on otsused kehtivad.

2. Nõukogu

Nõukogu liikmed valib AMG üldkoosolek. Nõukogu liikmeteks valitakse isikud, kellel on nõukogu töös osalemiseks piisavad teadmised ja kogemused.

AMG nõukogu:

- planeerib koostöös juhatusega AMGi tegevust;
- korraldab AMG juhtimist (mh osaleb AMG tegevust puudutavate oluliste otsuste tegemisel);
- teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle õigusaktides sätestatud korras ja ulatuses, mh hindab korrapäraselt juhatuse tegevust AMG strateegia elluviimisel, AMG finantsseisundit, riskijuhtimise süsteemi,

juhatuse tegevuse õiguspärasust ning seda, kas AMG-d puudutav oluline teave on nõukogule nõuetekohaselt teatavaks tehtud; ning

- määrab kindlaks ja vaatab korrapäraselt üle AMG strateegia, tema üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve.

AMG üldkoosolekute otsuste alusel on käesoleva aruande koostamise hetkel AMG nõukogu liikmed:

- Anatolii Mikhilchenko, nõukogu esimees, volituste tähtaeg 27.09.2020.a;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.04.2021.a;

- Dmitri Lauš, volituste tähtaeg 02.02.2023.a;
- Alexander Tsikhilov, volituste tähtaeg 09.06.2022.a;
- Juri Kartakov volitustetähtaeg 26.09.2022.a;
- Fedor Ragin, volituste tähtaeg 09.06.2022.a;
- Olga Senjushkina, volituste tähtaeg 14.04.2021.a.

AMG üldkoosolekute otsuste alusel oli 2017. aastal AMG nõukogu liikmed:

- Anatolii Mikhilchenko, nõukogu esimees, volituste tähtaeg 27.09.2020.a;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.04.2021.a;
- Alexander Tsikhilov, volituste tähtaeg 09.06.2022.a;
- Juri Kartakov volitustetähtaeg 26.09.2022.a;
- Fedor Ragin, volituste tähtaeg 09.06.2022.a;
- Olga Senjushkina, volituste tähtaeg 14.04.2021.a;

- Aleksandr Ljubovski, volituste tähtaeg 26.09.2017.a kuni 14.05.2018.a.

Lisaks seaduses ettenähtud tegevustele, andis nõukogu 2017. aastal mitmeid nõusolekuid juhatusele igapäevasest majandustegevusest väljuvates ning seaduses kirjeldatud nõukogu nõusolekut vajavates küsimustes.

Nõukogu on vastu võtnud 8 otsust, sh korraldanud 6 koosolekut. Otsused on vastu võetud koosolekut kokku kutsutuna, 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.

3. Juhatuse

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

Juhatuse liikmed valib nõukogu. AMG juhatuse koosneb ühest kuni viiest liikmest, sealhulgas juhatuse esimehest ja juhatuse aseesimehest.

Juhatuse pädevuses on: aktsiaseltsi raamatupidamise korraldamine; üldkoosolekul arutamisele tulevate küsimuste ettevalmistamine; vajalike projektide koostamine ning üldkoosoleku otsuste täitmise ja vajalike abinõude rakendamise tagamine, eelkõige sisekontrolli korraldamine; juhatuse aseesimehe valimine; muud seaduses ettenähtud ja ühingu igapäevase majandustegevusega seotud kohustused ja õigused.

Aruande koostamise hetkel on AMG juhatuses neli liiget:

- Sergei Bogatenkov, volituste tähtaeg 13.01.2019;
- Victor Gherbovet, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- Jens Chrzanowski, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- Mindaugas Deksnys, volituste tähtaeg 30.03.2020.

AMG nõukogu otsuste alusel oli 2017.aastal AMG juhatuse liikmed:

- Sergei Bogatenkov, volituste tähtaeg 13.01.2019;
- Victor Gherbovet, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- Jens Chrzanowski, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- Mindaugas Deksnys, volituste tähtaeg 30.03.2020;
- James Chernikov, volituste tähtaeg 04.03.2016.a kuni 18.01.2018.a.

4. Juhatuse ja nõukogu tasustamine

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

AMG ei avalda üksikute juhatuse ega nõukogu liikmete tasusid, kuna vastavalt isikutega sõlmitud

ametilepingutele, on tegemist konfidentsiaalse informatsiooniga.

Juhtkonnale arvestatud kogutasu on välja toodud koondsummana aastaaruandes.

5. Finantsaruandlus ja auditeerimine

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

Admiral Markets Group AS-i sisekontrolli- ja riskijuhtimise süsteemide kirjeldus on välja toodud tütarettevõtte Admiral Markets AS 2017

aastaaruandes. Kuivõrd Admiral Markets AS on grupisisese olulise teenuseosutaja rollis, olles muuhulgas kõikide sõsarinvesteeringusettevõtete ainsaks likviidsuspartneriks, on Admiral Markets AS-i sisekontrolli- ja riskijuhtimise süsteemid rakendatavad ka Grupi üleselt.

Arvestades juhatuse ettepanekuid ning audiitori nõusolekut, on Admiral Group AS-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.

6. Dividendipoliitika

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

Dividendi maksmise põhimõtted

- Dividendi maksmise kõige olulisemaks eelduseks on kapitaliga seotud nii välised kui sisemised regulatiivsed normatiivid, mis peavad olema jätkusuutlikult täidetud.

- Admiral Markets Group AS võib kasvu- ja/ või investeerimisplaanide korral dividendide maksmisest loobuda.
- Admiral Markets Group AS maksab eeltingimuste täitmisel dividendideks kuni 30 protsenti maksude eelsest kasumist. Nimetatud dividendimäär sisaldab dividendide pealt makstavat tulumaksu.

2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 708	21 965
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	8	3 361	2 422
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9	1 681	1 251
Varud		9	8
Käibevara kokku		32 758	25 647
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud		53	0
Pikaajalised laenud	10	0	25
Materiaalne põhivara		489	389
Immateriaalne põhivara		220	299
Põhivara kokku		760	714
VARAD KOKKU		33 519	26 360

KOHUSTUSED
Lühiajalised kohustused

Finantskohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	177	52
--	---	-----	----

Võlad ja ettemaksed	11	1 993	1 667
---------------------	----	-------	-------

Eraldised	15	0	244
-----------	----	---	-----

Kokku lühiajalised kohustused		2 170	1 963
--------------------------------------	--	--------------	--------------

Pikajalised kohustused

Allutatud võlakirjad	14	1 827	0
----------------------	----	-------	---

Pikajalised kohustused kokku		1 827	0
-------------------------------------	--	--------------	----------

KOHUSTUSED KOKKU		3 997	1 963
-------------------------	--	--------------	--------------

OMAKAPITAL

Aksiakapital	19	250	250
--------------	----	-----	-----

Omaaktsiad		-196	-196
------------	--	------	------

Kohustuslik reservkapital	19	25	0
---------------------------	----	----	---

Realiseerimata kursivahed		-87	48
---------------------------	--	-----	----

Jaotamata kasum		29 523	24 257
-----------------	--	--------	--------

Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		29 514	24 360
--	--	---------------	---------------

Mittekontrolliv osalus		8	38
------------------------	--	---	----

OMAKAPITAL KOKKU		29 522	24 398
-------------------------	--	---------------	---------------

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		33 519	26 360
---------------------------------------	--	---------------	---------------

Lisad lehekülgedel 40 kuni 92 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M.A.</u> Kuupäev/date <u>08.06.18</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2017	2016
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		27 814	23 655
Vahendustasu tulu		72	653
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-1 555	-1 483
Muud kauplemistegevusega seotud tulud		650	168
Kauplemistegevuse netotulu	20	26 981	22 993
Muud tulud ja kulud		-192	3
Neto intressitulu		59	12
Netokasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		-790	505
Muud finantstulud ja -kulud		0	744
Tööjõukulud	21	-8 438	-6 810
Tegevuskulud	22	-10 317	-10 411
Põhivara kulum		-231	-353
Kasum enne tulumaksustamist		7 072	6 683
Tulumaks	17	-524	-170
Aruandeaasta puhaskasum		6 548	6 510
Muu koondkasum:			
Kirjed, mida võib edaspidi klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Realiseerimata kursivahed		-136	48
Aruandeaasta koondkasum		6 412	6 558
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv puhaskasum		6 578	6 484

Mittekontrollivale osalusele kuuluv puhaskasum (-kahjum)	-30	26
Aruandeaasta puhaskasum	6 548	6 510
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv koondkasum	6 443	6 532
Mittekontrollivale osalusele kuuluv koondkasum (-kahjum)	-30	26
Aruandeaasta koondkasum	6 412	6 558
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	2,62	2,60

Lisad lehekülgedel 40 kuni 92 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2017	2016
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi puhaskasum		6 548	6 510
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		231	353
Kasum põhivara müügist		-7	80
Eraldiste muutus	15	0	17
Neto intressitulu		-59	-12
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	9	128	639
Valuutakursi muutuste kasumid/kahjumid ja muud finantstulud/kulud		790	-744
Tulumaksu kulu		524	170
Korrigeeritud kasum äritegevusest		8 155	7 012

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-405	152
Tuletisinstrumentide varade muutus		11	58
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus	7	-90	-178
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		15	-1 378
Tuletisinstrumentide kohustuse muutus		125	-70
Laekunud intressid		21	2
Varude muutus		-1	-3
Makstud ettevõtte tulumaks		-331	-173
Edasilükatud tulumaksu muutused		0	-56
Kokku rahavood äritegevusest		7 500	5 366

Rahavood investeerimistegevusest

Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		35	46
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-374	-252
Võlakirjade soetus		-3 487	-2 290
Võlakirjade müük		2 297	0
Soetatud finantsinvesteeringud		-53	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-1 582	-2 496

Rahavood finantseerimistegevusest

Emiteeritud võlakirjad		1 827	0
Väljamakstud dividendid	19	-1 288	-447
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel		-61	-147

Tehingud mittekontrolliva osalusega		-17	-608
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		460	-1 202
RAHAVOOD KOKKU		6 378	1 668
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	21 724	19 869
Raha ja raha ekvivalendid muutus		6 378	1 668
Valuutakursside muutuste mõju		-726	10
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	7	27 376	21 724

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

Lisad lehekülgedel 40 kuni 92 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital							
	Aktiakapital	Omaaktsiad (-)	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Realiseerimata kursivahed	Kokku omanikele kuuluv omakapital	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2016	26	-196	0	18 667	-168	18 329	12	18 341
Muu omakapitali muutus	0	0	0	-222	168	-54	0	-54
Aktiakapitali suurendamine	224	0	0	-224	0	0	0	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-447	0	-447	0	-447
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	6 484	0	6 484	26	6 510
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0	48	48	0	48
Aruandeaasta koondkahjum	0	0	0	6 484	48	6 532	26	6 558
Saldo seisuga 31.12.2016	250	-196	0	24 257	48	24 360	38	24 398
Reservkapitali moodustamine	0	0	25	-25	0	0	0	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 288	0	-1 288	0	-1 288
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	6 578	0	6 578	-30	6 548
Aruandeaasta muu koondkahjum	0	0	0	0	-136	-136	0	-136
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	6 578	-136	6 443	-30	6 412
Saldo seisuga 31.12.2017	250	-196	25	29 523	-87	29 514	8	29 522

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 19.

Lisad lehekülgedel 40 kuni 92 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

3. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Üldine informatsioon

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

heaks kiidetud 08.06.2018 vastavalt juhtkonna otsusele. Grupiaktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist. Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

Ettevõtte kontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2017 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks

2. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

Admiral Markets Group AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu

poolt. Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standarditele vastavale informatsioonile, sisaldab raamatupidamisaruanne vastavalt Väärtpaberituruseaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet, mis on toodud lisas 5.

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

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

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

2017. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad Admiral Markets Group AS (emaettevõtte) ning tema tütarettevõtete (edaspidi ühiselt: Grupp) finantstulemused:

	Riik	Emaettevõtte osalus 31.12.2017	Emaettevõtte osalus 31.12.2016	Tegevusala
Admiral Markets AS	Eesti	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets PTY Ltd	Austraalia	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets Cyprus Ltd	Küpros	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets Chile SPA	Tšiili	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets UK Ltd	Suurbritannia	100%	100%	Investeermisteenused
Runa Systems CP	Valgevene	100%	100%	IT teenused
AMTS Solutions OÜ	Eesti	62%	62%	IT teenused

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2017 ja lõppes 31. detsembril 2017. Grupi arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad

on esitatud tuhandetes eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideerimise põhimõtted

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

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuval kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all olevate ettevõtete soetused). Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Omakapitaliinstrumentide emiteerimise tehingukulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä, võlainstrumendi emiteerimise tehingukulud kajastatakse võlainstrumendi bilansilise väärtuse vähendamisenä ning kõik muud omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse kuludes. Ostumeetodi korral võetakse kõik omandatud tütarettevõtja eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes, sõltumata mittekontrolliva osaluse olemasolust.

Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrolliv osalus omandatavas ettevõttes, mis annab selle omanikule õiguse proportsionaalsele osale ettevõtte netovarast selle likvideerimise korral, (a) õiglastes väärtustes või (b) mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Mittekontrollivaid osalusi, mis ei ole osalused enam käesoleval hetkel, mõõdetakse õiglastes väärtustes.

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

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

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandesse alates omandamise hetkest kuni majandusaastalõpuni. Majandusaasta jooksul müüdud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandesse alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

Mittekontrolliv osalus on see osa tütarettevõtte aruandeperioodi tulemusest ja netovaradest, mida Grupp otseselt või kaudselt ei oma. Mittekontrolliv

osalus moodustab eraldi osa Grupi omakapitalist. Konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatakse mittekontrolliv osalus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist. Konsolideeritud koondkasumiaruandes kajastatakse mittekontrolliva osaluse osa kasumist eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast osast.

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

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva

üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud raamatupidamise aruanded” nõuetele vastavalt.

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

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

Admiral Markets Group AS 2017. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Kõik IFRS muudatused, mis jõustusid majandusaasta jooksul, on arvesse võetud ja kajastatud käesolevas aruandes. Täpsem informatsioon uute arvestuspõhimõtete rakendamise osas on avalikustatud lisas 3 a).

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi arvestus ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

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

Finantsvarad

Grupp klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVPL)
- Laenud ja nõuded (L&R)
- Müügiototel varad (AFS)

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

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

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Intsiaalid/initials	<u>M. A.</u>
Kuupäev/date	<u>08.06.18</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

I. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

- (a) Kauplemise kontodel kauplemiseks hoitavad finantsvarad
- (b) Tuletisinstrumentid, sh valuutapaarid

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

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval

ümber nende hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke 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 õiglases 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, krediidireitingus või krediidiindeksis või mõnes muus muutujas, tingimusel, et mitterahalise muutuja korral ei ole muutuja spetsiifiliselt seotud lepinguosapoolega;
- seda arveldatakse tulevikus.

Tuletisinstrumentid on futuur-, forward-, swap, optsioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumentid, mis on seotud 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)
- hinnavahetulepingud (contracts for differences)

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse

finantsseisundi aruandes nende turuväärtuses. Juhul, kui tuletisinstrumentid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena bilansipäeva turuväärtust. Edasisel kajastamisel toimub ümberhindlus, mille tulemus kajastatakse kasumiaruandes real „Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“.

Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Finantsvara ja finantskohustusi saldeeritakse ja esitatakse bilansis netosummana ainult siis, kui Grupil on juriidiliselt rakendatav õigus kajastatud summasid saldeerida ja Grupp kavatses neid kas saldeerida netoalusel või realiseerida vara

ja tasuda kohustuse samaaegselt. Juriidiliselt rakendatav õigus ei tohi olla sõltuv tulevatest sündmustest ning peab olema rakendatav tavalise äritegevuse käigus ning Grupi või tehingupartneri poolsete lepingurikkumiste, maksejõuetuse ning pankroti korral.

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

Õiglase väärtuse hindamine

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

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

Grupil peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule. Vara või kohustuse õiglase väärtuse hindamisel eeldatakse, et turuosalisel

lähtuvad vara või kohustuse hinna määramisel oma majanduslikest huvidest.

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

Kõik varad ja kohustused, mis on hinnatud õiglasest 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:

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M.A.</u>
Kuupäev/date	<u>08.06.18</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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

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

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

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

II. Laenud ja nõuded

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

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algsest 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. Grupp hindab riske, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustus Grupi ees).

Nõuded ostjate vastu

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

Ostjatelt laekumata arved on finantsseisundi aruandes hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes.

Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuetega seotud allahindlused kajastatakse tegevuskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantsseisundi aruandest välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähendamisenä.

Müügiootel varad

Müügiootel varadena kajastatakse pikaajalised finantsinvesteeringud, milleks on aktsiaid ja muud omakapitaliinstrumendid. Nimetatud finantsvarad ei ole avalikult kaubeldavad ja nende õiglast

väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, seega kajastatakse need soetusmaksumuse meetodil (s.t. soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused).

Raha ja raha ekvivalendid

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

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

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

Bilansiväliste varade kajastamine

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

Materiaalne põhivara

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

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

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

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

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

Immateriaalne põhivara

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M.A.</u> Kuupäev/date <u>08.06.18</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, tarkvara	5 aastat
Immateriaalse vara väärtuse languse kahtluse korral viiakse läbi vara väärtuse test samadel alustel kui materiaalse põhivara puhul.	võimalused ning positiivne kavatsus projekti elluviimiseks, Grupp suudab kasutada või müüa loodavat vara ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärselt mõõta.
Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerivad tehnilised ja finantsilised	

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langus

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

suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

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

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

Finantskohustuste arvestus

Finantskohustusteks loetakse tarnijate letasumata arveid, 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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M. A.</u>
Kuupäev/date	<u>08.06.18</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

algsest arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Kohustused, millede maksetähtsajad 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

Kapitali- ja kasutusrent

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

Grupp kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

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

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

Eraldiste hulka kuuluvad võimalikud kohtuvaidluste kulud, trahvid ning muud kohustused, mille

realiseerumine on võimalik ja on juhtkonnale teada.

Tingimuslikeks kohustusteks klassifitseeritakse

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

Ettevõtte tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

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

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

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

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei

kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisas 17.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse ettevõtte tulumaksu tütarettevõtetes ja nende filiaalides. Konsolideeritud koondkasumiaruandes on kajastatud Venemaal, Eestis, Lätis, Leedus, Rumeenias, Tšehhis, Horvaatias, Ungaris, Bulgaarias, Suurbritannias, Saksamaal, Hispaanias, ning Austraalias asuvate tütarettevõtete ja filiaalide kasumilt arvestatud ettevõtte tulumaksukulu ja edasilükkunud tulumaksukulu aastatel 2017 ja 2016.

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

Uue tulumaksu seaduse järgi maksustatakse alates 1. jaanuarist 2018 kasum, mis on tekkinud pärast 2017. aastat, selle jaotamisel maksumääraga 20/80.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initiaalid/initials <u>M.A.</u>
Kuupäev/date <u>08.06.18</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Uue seaduse rakendumise tulemusena ei ole enam erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste väärtuste vahel ning seega ei kajastata edasilükkunud tulumaksuvarasid ega – kohustusi Läti filiaali suhtes.

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

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

Tulude ja kulude arvestus

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

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

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

Klientide kauplemistegevuse tulemusena

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

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

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

Kohustuslik reservkapital

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

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

Rahavoogude aruanne

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

Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

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

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

Bilansivälised varad ja kohustused

Admiral Markets Group AS ja tema tütarettevõtjad tegutsevad investeerimisteenuse vahendajana ja hoiavad vastutaval hoiul klientide vahendeid.

Varasid käsitletakse bilansiväliste vahenditena, vt. lisa 18.

3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud Grupi aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2017 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust kontserni aruannetele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

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

Grupp on uue standardi kohaselt nõutava informatsiooni avalikustanud lisas 14.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad alates 1. jaanuarist 2017, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp 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 eraldada enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest 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 õiglasest 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. Praktikas tähendavad uued reeglid seda,

et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada kohekselt 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:

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M.A.</u>
Kuupäev/date	<u>08.06.18</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Finantsvarad	Mõõtmis- kategooria		Bilansiline jääkväärtus vastavalt IAS-le 39 (lõppsaldo seisuga 31.12.2017)	Mõju/ ümber- arvestus	Bilansiline jääkväärtus vastavalt IFRS-le 9 (algsaldo seisuga 1.1.2018)	Lisa
	IAS 39	IFRS 9		ECL		
Raha ja raha ekvivalendid	L&R	AC	27 708	0	27 708	7
Pikaajalised finantsinstrumendid	AFS	FVTPL	53	0	53	
Võlakirjad	FVTPL	FVTPL	3 333	0	3 333	8
Tuletisinstrumendid	FVTPL	FVTPL	28	0	28	8
Nõuded ostjate vastu	L&R	AC	63	0	63	
Arveldused töötajatega	L&R	AC	34		34	
Laenud	L&R	AC	25	0	25	10
Muud lühiajalised nõuded	L&R	AC	214	0	214	
Finantsvarad kokku			31 458	0	31 458	

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

Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos 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 oluline mõju Grupi finantsaruandele.

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.A.
Kuupäev/date 08.06.18
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Uuel standardil puudub oluline mõju Grupi 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 Grupil pikaajalisi kasutusrendi korras sõlmitud rendilepingutest tulenevaid kohustusi summas 4 363 tuhat eurot (vt lisa 13). Alates 01.01.2019 kajastatakse vastava summa bilansis vara ja kohustustena, mille tulemusel suureneb Grupi bilansimaht.

IFRIC 22 "Tehingud välisvaluutas ja ettemaksud" (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Tõlgendus on asjakohane olukorras, kus ettevõtte kas saab või maksab ettemakse välisvaluutas sõlmitud lepingutest. Tõlgendus selgitab, et tehingupäev - ehk päev, mil määratakse kasutatav valuutakurss – 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 oluline mõju Grupi finantsaruandele.

„Ennetähtaegne tagasimakse negatiivse kompensatsiooniga" - IFRS 9 muudatused, (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatus võimaldab kajastada teatud laene ja võlaväärtpabereid korregeeritud soetusmaksumuse meetodil ka juhul, kui neid võib ennetähtaegselt tagasi maksta summas, mis

on väiksem kui korrigeeritud soetusmaksumus, näiteks kui tagasimakse toimub õiglates 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 ettevõtte enamustel juhtudel muuta laenu sisemist intressimäära laenu järelejäänud elueaks, et vältida laenutingimuste muutmise hetkel mõju kasumiaruandele.

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

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupile.

4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

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

Põhilised eeldused ja hinnangud, mis võivad mõjutada tulevikku ning omada olulist mõju varade ja kohustuste bilansilisele väärtusele

järgmisel aruandeaastal on kirjeldatud allpool. Kuigi Grupp kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool Grupi kontrolli olevatest asjaoludest tingitud muudatused.

Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

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

5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

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

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

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

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

Kvantitatiivselt mõõdetavad

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

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

Admiral Markets Group AS juhatuse hinnangul on peamised riskid seotud krediidiriskide, tururiskide, likviidsus- ja operatsiooniriskidega. Järgnevalt on kirjeldatud põhjalikumalt Admiral Marketsi avatust nimetatud riskidele, nende riskide juhtimine ja maandamine. Efektive riskijuhtimise üldprintsipid baseeruvad kliendibaasi ja instrumentide diferentseerimisel riskikategooriate järgi ning riskimaandamise tööreeglite määramisel iga eraldiseisva grupi suhtes. Klientide põhise riskijuhtimise raames jaotatakse kliendibaas gruppideks vastavalt kliendi profiilile (nt kauplemise mahud ja aktiivsus jms). Vastavalt riskimaandamise printsiipidele toimub teatud kliendiprofiili puhul summaarse netopositsiooni maandamine vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu 100% ulatuses. Samas

teiste kliendiprofiilide puhul üldjuhul summaarset netopositsiooni ei maandata vastaspoole kaudu, välja arvatud kui portfelli tervikuna ületab kogulimiidid, mis on sätestatud riskijuhi poolt. Seetõttu on oluline riskimaandamise osa limiitide kehtestamine, kehtestatud limiitide jälgimine ja limiitide ületamisel kohene limiiti ületava positsiooni maandamine.

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

Oluline osa riskijuhtimisest on:

- Klientide kauplemisskontodele rakendatud Stop Out määr – tehingute sundlikvideerimise määr ehk tagatise tase,

mille saabumisel tehingud sulgetakse automaatselt kehtivate turuhindadega;

- vastaspoolte (likviidsuspakkujate) valik, mis toimub põhjaliku turuanalüüsi alusel ning jälgides kindlaid reegleid ja põhimõtteid;
- kauplemiss portfelli kehtestatud riskilimiidi jooksev jälgimine kauplemissakonna diilerite poolt ööpäevaringselt kõikidel tööpäevadel.
- klientidele kehtestatud regressiivne võimendus: mida suurem on kliendi kogupositsioon, seda väiksemat võimendust võimaldatakse
- limiteeritakse maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemissundide ajal enne nädalavahetust, samuti vähendatakse instrumentide võimendusi enne olulisi valuuta- ja muid

Kapitali juhtimine

Admiral Marketsi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Admiral Marketsi juhatus ja riskijuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks kapitali vajadusi seoses riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemete hoidmise strateegia

esitamise eest. Admiral Marketsi kapitaliseeritus peab olema ettevaatav ja vastavuses ettevõtte lühi- ja pikaajaliste äriplaanidega, samuti oodatavate makromajanduslike arengutega.

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

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

CRR-ga kohustatakse kõiki Euroopa Liidus tegutsevaid krediitiasutusi ja investeerimisühinguid hoidma 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

puhvit 2,5% ja süsteemseriski puhvit 1% (kuni 01.08.2016: 2%)

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

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

Omavahendid	31.12.2017	31.12.2016
(tuhandetes eurodes)		
Sissemakstud aktsiakapital	250	250
Omaaktsiad	-196	-196
Muud reservid	-38	50
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	21 402	16 358
Immateriaalne põhivara	-93	-128
Aruandeperioodi kasum**	1 742	0
Esimese taseme omavahendid kokku	23 067	16 334
Allutatud võlakirjad	1 827	0
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	0
Omavahendid kokku	24 894	16 334

*eelmiste aastate jaotamata kasumit on korrigeeritud 2018 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 24)

** Kooskõlas EL-i regulatsiooniga võib pädevate asutuste eelneval nõusolekul võtta jaotamata kasumina arvesse aruandeperioodi auditeeritud puhaskasumit. EL-i määrusega kooskõlas tehtud arvutustes on osaliselt arvesse võetud 2017. aasta esimese kuue kuu jooksul teenitud puhaskasum summas 1 742 tEUR.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.A.
Kuupäev/date 08.06.18
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Admiral Markets Group AS-i omavahendite tase seisuga 31.12.2017 oli 24,9 miljonit eurot (31.12.2016: 16,3 miljonit). Admiral Markets Group AS on raporteerimisperioodi lõpul hästi

kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 21,7% (31.12.2016: 17,7%) ning 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			
(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 708	21 965
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	3 361	2 422
Välja antud laenud	10	25	25
Muud finantsvarad	9	312	154
Varad kokku		31 406	24 566
Bilansivälised klientide arvelduskontod	18	25 874	21 865

Raha ja raha ekvivalendid

Krediidiriskile on avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes ja investeerimisühingutes (likviidsuspakkujad). Peamiselt koosnevad need nõudmiseni hoiustest, mida võib esimesel nõudmisel liigutada teise krediidasutusse, ilma tähtajaliste piiranguteta ja kannavad oma olemuselt Admiral Marketsi juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski. Krediidasutuste riskitaseme hindamiseks kasutatakse rahvusvaheliste reitinguagentuuride Moody'se, Standard&Poor'si või Fitchi poolt krediidasutustele või nende 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.

Investeerimisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

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

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

Reiting (Moody's)						
(tuhandetes eurodes)	Krediidi-asutused	Investeerimis-ühingud	Kokku 31.12.2017	Krediidi-asutused	Investeerimis-ühingud	Kokku 31.12.2016
Aa1 - Aa3	18 739	0	18 739	14 625	0	14 625
A1 - A3	1 769	0	1 769	2 438	0	2 438
Baa1 - Baa3	101	0	101	284	0	284
Ba1 - Ba3	17	0	17	3	0	3
Caa1 - Caa2	42	0	42	18	0	17
Reitinguta	481	5 656	6 137	238	3 533	3 772
Raha teel	28	0	28	387	0	387
Kokku (Lisa 7, va sularaha ja raha kliendi-kontodel)	21 177	5 656	26 833	17 993	3 533	21 526

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Välja antud laenud

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

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

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

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

Võlakirjade reitingud		
(tuhandetes eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
AAA	502	1 434
AA1	830	949
AA2	332	0
AA3	1 668	0
Kokku	3 332	2 383

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

Klientide kauplemisportfelli krediidiriski juhitakse peamiselt läbi tuletisinstrumentide võimenduste ja tagatiste määradega. Üldjuhul sõltub klientide võimendus ja tagatis nende poolt avatud kogu

positsioonist. Mida suurem on avatud positsiooni tinglik väärtus, seda väiksemat võimendust neile võimaldatakse. Samuti on iga kliendi kauplemiskontol määratud nn Stop Out määr. Kui kliendi avatud positsiooni väärtus võrreldes kontol oleva tagatisega väheneb teatud määrani, siis toimub avatud positsioonide automaatne sulgemine vastavalt kliendiga sõlmitud lepingule.

Lisaks vaadatakse tagatiste ja võimenduste suurus läbi enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra

ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk. Näiteks 2016. aastal vähendati klientide võimendusi enne BREXIT-i hääletust ning Ameerika Ühendriikide presidendi valmisi.

Muud finantsvarad

Siia alla kuuluvad kõik muud bilansilised finantsvarad. Peamiselt koosnevad need nõuetest partneritele ja seotud osapooltele. Juhtkonna hinnangul kannavad need nõuded oma sisult

madalat krediidiriski. Seisuga 31.12.2017 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 kaasnevat 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:

Reiting (Moody's)		
(tuhandetes eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Aa1 - Aa3	10 334	6 896
A1 - A3	16 112	14 455
Baa1 - Baa3	100	498
Ba1 - Ba3	46	0
Caa2	95	0
Reitinguta	36	1 112
Kokku	26 723	22 961

Sh Admiral Marketsi raha kliendikontodel (Lisa 7)	849	238
Sh bilansivälised klientide arvelduskontod (Lisa 18)	25 874	21 723

Tururisk

Admiral Marketsi tururisk tuleneb peamiselt bilansilistest varadest, mis on noteeritud muus valuutas kui euro ning kauplemisportfelli kuuluvatest valuutade, aktsiate ja kaupadega seotud tuletisinstrumentidest. Tururiski juhtimiseks on kehtestatud üldlimiit Grupi tasemel. Eraldi limiit on kehtestatud kauplemisportfellile. Kauplemisportfellile seatud limiiti jälgitakse 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 vahendideurodesseningmaandatakse tehingutest tulenevaid positsioone. Samuti toimub järjepidev avatud välisvaluutapositsiooni monitoorimine ja maandamine, hoides välisvaluutapositsioonidest tulenevat netopositsiooni võimalikult väiksena.

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

on Admiral Marketsil mitmeid välisvaluutas noteeritud varasid, peamiselt nõudmiseni hoiuste näol. Valuutariski alla kuuluvad kõik varad, mis ei ole noteeritud euros ning kauplemisportfelli valuutade ja kullaga seotud tuletisinstrumentid. Allpool on toodud Admiral Marketsi valuutariski kandvate varade ja kohustuste kokkuvõte:

(tuhandetes eurodes)	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	Muud valuutad	Kokku
31.12.2017							
Raha ja raha ekvivalendid	7	12 225	11 810	0	1 865	1 807	27 708
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8		3 333				3 333
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	250	18	0	15	54	337
Bilansilised finantsvarad kokku		13 732	13 949	0	1 880	1 817	31 378
Muud finantskohustused	11	746	0		259	134	1 139
Bilansilised finantskohustused kokku		746	0	0	259	134	1 139
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		134 686	113 621	15 046	26 081	45 189	334 623
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		92 845	157 813	24 252	20 683	37 828	333 421
Avatud välisvaluuta netopositsioon		54 827	-30 243	-9 206	7 019	9 044	31 441

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

(tuhandetes eurodes)	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	Muud valuutad	Kokku
31.12.2016							
Raha ja raha ekvivalendid	7	14 879	4 811	0	235	1 802	21 727
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	0	2 383	0	0	0	2 383
Laenud ja muud finantsvarad	9,10	39	37	0	3	100	179
Bilansilised finantsvarad kokku		14 918	7 231	0	238	1 902	24 289
Muud finantskohustused	11	480	153	0	234	65	932
Bilansilised finantskohustused kokku		480	153	0	234	65	932
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		65 421	88 820	18 454	10 056	23 234	205 985
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		68 323	80 859	26 526	13 315	24 141	213 164
Avatud välisvaluuta netopositsioon		11 536	15 039	-8 072	-3 255	930	16 178

Kõige suurema positsiooniga valuuta on 2017. aastal olnud USD ning sellest võib tulla kõige suurem mõju Admiral Markets kasumlikkusele. Viimaste aastate kõige suurem päevasine EURUSD kursi kõikumine on toimunud 2016.a. BREXITi hääletuspäeval 4,7%. Veel viiel päeval on EURUSD kõikumine olnud suurem kui 2%.

Tulenevalt EURUSD päevasisest maksimaalsest kõikumisest 4,7%, mis oli ühtlasi viimaste aastate suurimaid, siis on juhtkond hinnanud seda mõistlikuks sensitiivsuse analüüsi aluseks (5%). Teostatud tundlikkuse analüüs näitab valuutakursside muutumisest tulenevat mõju koondkasumiaruandele eurodes, juhul kui kõik muud näitajad on konstantsed.

Mõju koondkasumiaruandele:

(tuhandetes eurodes)	USD	JPY	GBP
----------------------	-----	-----	-----

Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2017	1 452	460	351
2016	752	404	163

Aktsiapositsioonirisk

Aktsiariski hulka arvestatakse aktsiate ja börsindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admiral Markets jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemisportfellist. 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 (tuhandetes eurodes):

31.12.2017			31.12.2016		
Aktsia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Aktsia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
[DAX30]	18 826	22 228	[DAX30]	17 001	8 397
[DJI30]	8 799	7 055	[DJI30]	7 229	6 442
[NQ100]	869	1 807	[SP500]	1 026	366
[SP500]	1 661	655	[JP225]	415	737
[FTSE100]	1 027	929	[NQ100]	130	288
Muud aktsiad ja indeksid	2 155	2 439	Muud aktsiad ja indeksid	804	546
Kokku	33 337	35 113	Kokku	26 605	16 776

Järgnevalt teostatud sensitiivsusanalüüsis on aluseks võetud samuti suurim võimalik päevasisene liikumine ~10%. Sarnaselt valuutariskile on teostatud võimaliku suurima volatiivsuse analüüs. DAX30 indeksi suurim päevasisene kõikumine toimus 2016.a. BREXITi hääletuspäeval, olles 9%. Lisaks on ühel päeval börsindeksi muutuse suurus olnud 5,6%. Eelnevast tulenevalt on juhtkond hinnanud mõistlikuks sensitiivsusanalüüsi aluseks suurima päevasisese muutuse ~10%.

Mõju koondkasumiaruandele:

(tuhandetes eurodes)	[DAX30]	[DJI30]	[NQ100]
Börsiindeksite muutus +/- 10%			
2017	340	174	94

(tuhandetes eurodes)	[DAX30]	[DJI30]	[SP500]
Börsiindeksite muutus +/- 10%			
2016	860	79	66

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

Kaubarisk

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

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

31.12.2017			31.12.2016		
Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
BRENT	4 265	4 579	BRENT	1 216	463
WTI	3 453	1 735	Hõbe	415	944
Hõbe	1 510	1 946	WTI	801	542
Muud kaubad	932	1 288	Muud kaubad	273	396
Kokku	10 160	9 548	Kokku	2 705	2 345

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

Mõju koondkasumiaruandele:

(tuhandetes eurodes)	BRENT	WTI	HÕBE
Kaubahindade muutus +/- 5%			
2017	16	86	22
2016	38	13	36

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

Likviidsusrisk

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

netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2017 ega 31.12.2016 ei olnud Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi			
Võlad tasumise tähtaegade järgi (3-12 kuud)	11	1 139	933
Kohustused kokku		1 139	933
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi			
Raha ja raha ekvivalendid (va raha kauplemiskontodel ja raha teel), nõudmiseni	7	22 023	18 045
Võlakirjad (0-3 kuud)	8	502	949
Võlakirjad (3-12 kuud)	8	2 830	1 434
Varad kokku		25 355	20 428

31.12.2017 (tuhandetes eurodes)	Lisa	0-3 kuud	3-12 kuud	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Võlad tarnijatele	11	935	0	0	935
Muud viitvõlad	11	122	83	0	205
Allutatud võlakirjad	14	0	0	1 827	1 827
Kohustused kokku		1 057	83	1 827	2 967

31.12.2016 (tuhandetes eurodes)	Lisa	0-3 kuud	3-12 kuud	Üle 5 aasta	Kokku
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi					
Võlad tarnijatele	11	622	0	0	622
Muud viitvõlad	11	166	145	0	311
Kohustused kokku		788	145	0	933

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:

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	7	27 708	21 965
Võlakirjad	8	3 333	2 383
Kokku		31 041	24 348

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 regioonivõi tegevuse/toodete põhine riskide kontsentratsioon).

Riskide kontsentratsioon on Admiral Marketsi riskipositsiooni suhe ettevõtte omavahenditesse. Admiral Marketsi tegevus on suunatud

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

Investeeringusuhingute suhtes rakendatakse vastaspoolte kontsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suuruselt.

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes	31.12.2017	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	18 056	8 626
Inglismaa	5 052	13 945
Austraalia	1 464	1 579
Šveits	1 373	0
USA	757	0
Bulgaria	90	478
Muud riigid	864	1 101
Kokku	27 656	25 729

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes	31.12.2016	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	13 818	4 960
Inglismaa	3 926	13 465
Austraalia	1 635	1 725

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Šveits	1 077	0
Poola	242	328
Tšehhi	243	206
Muud riigid	437	1 039
Kokku	21 378	21 723

Operatsioonirisk

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

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

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Finantsvarade ja –kohustuste tasaarveldus

31.12.2017	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Neto- summa
Finantsvarad			
Raha kauplemisskontodel (lisa 7)	5 656		5 656
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	28	28	0
Kokku	5 684	28	5 656

Finantskohustused			
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	177	28	149
Kokku	177	28	149

31.12.2016	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Neto- summa
Finantsvarad			
Raha kauplemisskontodel (lisa 7)	3 533	0	3 533
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	39	32	7
Kokku	3 572	32	3 540

Finantskohustused			
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	52	32	20
Kokku	52	32	20

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	3 333	3 333	0	0
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	17	0	17	0
CFD tuletisinstrumendid	8	5	0	5	0
Muud tuletisinstrumendid	8	6	0	6	0
KOKKU		3 361	3 333	28	0

Finantskohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	126	0	126	0
CFD tuletisinstrumendid	8	7	0	7	0
Indeksid	8	1	0	1	0
Muud tuletisinstrumendid	8	44	0	44	0
KOKKU		177	0	177	0

Finantsvarad, mida ei kajastata õiglases väärtuses:					
--	--	--	--	--	--

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Finantskohustused, mida ei kajastata õiglas väärtuses:

Muud finantskohustused	11	1 139	0	0	1 139
Allutatud võlakirjad		1 827	0	0	1 827
KOKKU		2 966	0	0	2 966

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 õiglas väärtuses:					
Võlakirjad	8	2 383	2 383	0	0
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	22	0	22	0
CFD tuletisinstrumendid	8	11	0	11	0
Indeksid	8	4	0	4	0
Muud tuletisinstrumendid	8	2	0	2	0
KOKKU		2 422	2 383	39	0

Finantskohustused, mida kajastatakse õiglas väärtuses:

Tuletisinstrumendid:

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Valutapaarid	8	47	0	47	0
CFD tuletisinstrumentid	8	3	0	3	0
Indeksid	8	1	0	1	0
Muud tuletisinstrumentid	8	1	0	1	0
KOKKU		52	0	52	0

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

Raha ja raha ekvivalendid	7	21 966	21 966	0	0
Laenud	10	25	0	0	25
Muud finantsvarad	9	154	0	0	154
KOKKU		22 145	21 966	0	179

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

Muud finantskohustused	11	933	0	0	933
KOKKU		933	0	0	933

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

Antu laenu intressitase võrdub 4% ja arvestades antud laenu ja bilansipäeva vahelist suhteliselt lühikest perioodi, võib öelda, et intressitasemes ei ole bilansipäevaks toimunud olulisi muutusi. Seega ei erine laenu õiglane väärtus oluliselt bilansilisest väärtusest. Laenu õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulist juhtkonnapoolset hinnangut, mistõttu kuulub 3.tasemele.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.A.
Kuupäev/date 08.06.18
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Muud finantsvarad ja finantskohustused on Klientidega seotud avatud positsioonidest tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5. kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisestväärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi.

7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2017	31.12.2016
Sularaha kassas	25	201
Nõudmiseni hoitud	21 149	17 606
Raha kliendikontodel*	849	238
Raha kauplemisskontodel**	5 656	3 533
Raha teel	28	387
Raha ja raha ekvivalendid kokku	27 708	21 966

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

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

8. Finantsvarad ja –kohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2017		31.12.2016		
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus	Lisa
Võlakirjad	3 333	1 827	2 383	0	6
Valuutapaarid	17	126	22	47	6
CFD tuletisinstrumendid	5	7	11	3	6
Indeksid	0	1	4	1	6
Muud	6	44	2	1	6
Kokku	3 361	2 004	2 422	52	

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu*	341	11 124	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad*	-278	-11 094	
Arveldused töötajatega	34	93	
Välja antud lühiajalised laenud	25	0	
Muud lühiajalised nõuded	214	30 505	
Vahesumma	337	154	
Mittefinantsvarad			
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	324	407	
Ettemaksed tarnijatele	148	131	
Ettemakstud maksud	873	559	12
Vahesumma	1 344	1 097	
Kokku	1 681	1 251	

* 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 9 871 tuhat eurot hinnati alla 2015. aastal. 2016. aastal hinnati alla nõudeid summas 421 tuhat eurot ja 2017. aastal kanti bilansist välja kogu 2015. aasta Šveitsi frangi sündmustega seotud nõuded ja ebatõenäoliselt laekuvad nõuded.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

10. Välja antud laenud

	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi.		Intressi-määr	Laenu taga-stamise tähtaeg	Alus-valuuta	Intressi-nõue 31.12.2017	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5. a					
Laen 1	25	25	0	12 kuu Euribor 4%	03.2018	EUR	5	
Kokku	25	25	0			EUR	5	

	31.12.2016	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi.		Intressi-määr	Laenu taga-stamise tähtaeg	Alus-valuuta	Intressi-nõue 31.12.2016	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5. a					
Laen 1	25	0	25	12 kuu Euribor + 4%	03.2018	EUR	4	
Kokku	25	0	25			EUR	4	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

11. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Finantskohustused			
Võlad tarnijatele	935	622	
Mittekontrolliva osaluse ja omaaktsiate väljaostmise võlg	0	78	16
Muud viitvõlad	205	233	
Vahesumma	1 139	933	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	324	253	
Maksuvõlad	531	481	12
Vahesumma	854	733	
Kokku	1 993	1 667	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

12. Maksukohustused

	31.12.2017		31.12.2016		Lisa
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	
Käibemaks	529	0	80	200	
Ettevõtte tulumaks	0	166	73	21	
Isiku tulumaksu võlg	0	139	0	84	
Sotsiaalmaks	0	201	0	125	
Töötuskindlustusmaksud	0	10	0	5	
Kogumispensioni maksud	0	8	0	4	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	0	7	30	42	
Ettemaksukontol	344	0	376	0	
Kokku	873	531	559	481	9, 11

13. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Nii 31.12.2017 kui ka 31.12.2016 seisuga kapitalirendikohustused puuduvad.

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

Kasutusrent

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi aastal 2017. Ruumide rendikulud aastal 2017 kokku on 555 tuhat eurot (2016: 603 tuhat eurot).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest:

	31.12.2017	31.12.2016
12 kuu jooksul	291	300
1-5 aasta jooksul	453	453

14. Allutatud võlakirjad

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

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

Allutatud kohustused	Emiteerimise aasta	Summa	Intrssimäär	Lunastustähtaeg
Allutatud võlakirjad seisuga 31.12.2017	2017	1 827	8%	28.12.2027

15. Eraldised

	31.12.2017	31.12.2016
Võimalikud kohtuvaidluskulud	0	244
KOKKU	0	244

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

16. Vähemusosaluse ja oma aktsiate väljaostmise võlg

Tuhandetes eurodes	Jääk 31.12.16	Tagastamise tähtajad ja summad			Alusvaluuta
		1 aasta	2-5 aastat	Üle 5 aasta	
Võlgnevus 1*	17	17	0	0	EUR
Võlgnevus 2**	24	24	0	0	USD
Võlgnevus 3**	38	38	0	0	USD
Kokku (lisa 11)	78	78	0	0	-

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

** Võlgnevus 2 ja 3 on tekkinud oma aktsiate väljaostmisel, maksetähtajad on märtsis ja juunis 2017. 2017. aastal on kohustused tasutud, mistõttu seisuga 31.12.2017 kohustused puuduvad

17. Ettevõtte tulumaks

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2017. aasta jooksul maksis Admiral Markets Group AS tütarettevõtte Admiral Markets AS emaettevõttele dividende 1 325 tuhat eurot (2016: 460 tuhat eurot), millega kaasnes tulumaksukohustus summas 331 tuhat eurot (2016: 115). 2017. aastal maksis Admiral Markets Group AS omakorda omanikele dividende kokku summas 1 288 tuhat eurot (2016: 447 tuhat eurot).

Tütarettevõtete ja filiaalide tegevuse tulemusena tekkis Grupil tulumaksukohustus 193 tuhat eurot (2016: 18 tuhat eurot).

Igapäevase äritegevusega seotud tulumaksu kulu:

2017	2016
193	25

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2017:

Riik	Eesti	Läti	Leedu	Suurbritania	Rumeenia	Horvaatia	Ungari	Hispaania	Saksamaa	Bulgaaria	Austraalia	Kokku
Tulumaksumäär 2017	25%	15%	15%	19%	16%	20%	9%	25%	15%	10%	30%	-
Kasum enne tulumaksu	28	13	33	635	31	13	33	43	88	29	63	1 010
Tulumaksusumma	7	2	5	122	5	3	3	11	13	3	19	193
Efektiivne tulumaksumäär	25%	15%	15%	19%	16%	20%	15%	19%	15%	10%	30%	-

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

2016:

Riik	Venemaa	Läti	Leedu	Rumeenia	Horvaatia	Tšehhi	Austraalia	Kokku
Tulumaksumäär 2017	20%	15%	15%	16%	20%	19%	30%	-
Kasum enne tulumaksu	3	12	48	23	22	18	170	296
Tulumaksusumma	1	2	7	4	4	3	5	26
Efektiivne tulumaksumäär	20%	15%	15%	16%	20%	19%	3%	-

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tingimuslik tulumaks

Grupi jaotamata kasum seisuga 31.12.2017 moodustas 23 144 (31.12.2016: 16 358) tuhat eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega, võttes arvesse regulatiivseid nõudeid neto-omavahenditele ja kapitalile, on 31.12.2017 seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 10 673 (31.12.2016: 8 397) tuhat eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 135 (31.12.2016: 1 679) tuhat eurot.

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

18. Bilansivälised varad

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

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

Bilansivälised varad	31.12.2017	31.12.2016
Sularaha kassas	0	142
Pangakontodel	25 700	21 698
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	30	25
Raha teel	145	0
Nõuded klientide vastu	0	0
KOKKU	25 874	21 865

19. Aktsiakapital

	31.12.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	250	250
Aktsiate arv (tk)	2 500 000	2 500 000
Aktsiate nimiväärtus	0,1	0,1

Grupi emaettevõtte aktsiakapital seisuga 31.12.2017 koosneb 2 500 000 lihtaktsiast nimiväärtusega 0,1 eurot, mille eest on täielikult tasutud.

2017. aastal on Grupi emaettevõtte omanikele dividende makstud kokku summas 1 288 tuhat eurot (2016: 447 tuhat eurot). Grupi kohandatud dividend aktsia kohta oli 0,52 eurot (2016: 0,18 eurot).

20. Neto kauplemistulu

	2017	2016
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	32 969	26 736
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-5 155	-3 082
Vahendustasu tulu	72	653
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-1 554	-1 483
Muud kauplemistegevusega seotud tulud	650	168
Neto kauplemistulu	26 981	22 993

21. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 8 438 tuhat eurot (2016: 413 tuhat eurot). Keskmine töötajate arv oli 209 inimest (2016: 196 inimest). (2016: 6 810 tuhat eurot) ja juhtkonnale 697 tuhat

	2017	2016	Lisa
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-4 365	-4 499	
Töötajad (filiaalid ja teised konsolideerimisgrupi kuuluvad ettevõtted)	-3 315	-1 842	
Juhatus ja nõukogu tasu	-697	-413	23
Arvestatud puhkusereserv	-62	-56	
Kokku	-8 438	-6 810	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

22. Tegevuskulud

Kulude liigid	2017	2016	Lisa
Turunduskulud	-4 774	- 3 352	
IT kulud	-1 551	-1 487	
Muud sisseostetud teenused	-257	-797	
Käibemaksu kulu	-262	-570	
Rent ja kommunaalkulud	-644	-679	13
Juriidilised ja auditi kulud	-896	-720	
Regulatiivse aruandluse teenus	-118	-122	
Transpordi- ja sidekulud	-125	-61	
Lähetuskulud	-134	-127	
Ebatöenäoliselt laekuvate nõuete kulud	70	-639	
Mitmesugused tegevuskulud	-1 624	-1 857	
Tegevuskulud kokku	-10 317	-10 411	

23. Tehingud seotud osapooltega

Grupi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

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

Grupi üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M.A.</u>
Kuupäev/date	<u>08.06.18</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Laenud ja nõuded

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	30	0	10
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	30	0	

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

	31.12.2017	31.12.2016
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	697	413

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.

24. Sündmused pärast bilansipäeva

Tulenevalt Admiral Markets Group AS põhikirjast ja äriseadustikust 2018. a. veebruaris tegi ettevõtte juhtkond ettepaneku aktsionäridele

maksta eelmiste perioodide jaotamata kasumi alusel dividende 1 288 tuhat eurot ulatuses ehk 0,51 eurot aktsia kohta.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

4. Konsolideerimata finantsaruanded

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

Konsolideerimata emaettevõtte finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	147	689
Nõuded ja ettemaksed	36	108
Käibevara kokku	183	797
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	5 951	5 321
Põhivara kokku	5 951	5 321
VARAD KOKKU	6 134	6 117
KOHUSTUSED JA KAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlad ja ettemaksed	142	251

Laenukohustused	1 395	1 395
Lühiajalised kohustused kokku	1 537	1 646
Pikaajalised kohustused		
Laenukohustused	451	468
Pikaajalised kohustused kokku	451	468
KOHUSTUSED KOKKU	1 988	2 113
Omakapital		
Aktiivkapital	250	250
Kohustuslik reservkapital	25	0
Omaaktsiad	-196	-196
Jaotamata kasum	4 067	3 950
Omakapital kokku	4 146	4 004
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	6 134	6 117

Konsolideerimata emaettevõtte koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	2017	2016
Müügitulu kokku	350	70
Tegevuskulud	-142	-102
Palgakulu	-43	-33
Kulud kokku	-185	-136
Muud äritulud ja -kulud	0	223
Ärikasum	165	157
Neto kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest	14	-9

Neto finantstulud (-kulud)	1 325	1 105
Neto intressitulu (-kulu)	-67	-23
Kasum enne tulumaksustamist	1 437	1 230
Tulumaks	-7	-26
Aruandeperioodi puhaskasum	1 430	1 204
Aruandeperioodi koondkasum	1 430	1 204

Konsolideerimata emaettevõtte rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	2017	2016
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi puhaskasum	1 430	1 204
Korrigeerimised:		
Neto intressitulu	67	23
Neto kasum(-kahjum) valuutakursi muutusest	-14	9
Tulumaksu kulu	7	26
Muud finantstulud ja -kulud	-1 325	-1 105
Muud korrigeerimised	0	-45
Korrigeeritud kasum äritegevusest	165	112
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-9	-20
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-99	26
Laekunud intressid	80	0

Makstud ettevõtte tulumaks	-7	-26
Kokku rahavood äritegevusest	129	91
Rahavood investeerimistegevusest		
Tasutud tütarettevõtete soetamisel	-630	-710
Laekunud tütarettevõtete müügist	0	212
Saadud dividendid	1 325	460
Kokku rahavood investeerimistegevusest	695	-38
Rahavood finantseerimistegevusest		
Väljamakstud dividendid	-1 288	-447
Saadud laenud	0	1 395
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel	-61	-147
Tehingud mittekontrolliva osalusega	-17	-608
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-1 366	192
RAHAVOOD KOKKU	-542	246
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	689	443
Raha ja raha ekvivalendid muutus	-542	246
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	147	689

Konsolideerimata emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktiivkapital	Omaaktsiad	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2016	26	-196	0	3 418	3 247
Aktiivkapitali suurendamine	224	0	0	-224	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-447	-447
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 204	1 204
Saldo seisuga 31.12.2016	250	-196	0	3 950	4 004
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-5 321	-5 321
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	25 677	25 677
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2016	250	-196	0	24 306	24 360
Saldo seisuga 01.01.2017	250	-196	0	3 950	4 004
Kohustuslik reservkapital	0	0	25	-25	0
Väljamakstud dividendid	0	0	0	-1 288	-1 288

Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 430	1 430
Saldo seisuga 31.12.2017	250	-196	25	4 067	4 146
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	-5 951	-5 951
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	31 319	31 319
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2017	250	-196	25	29 435	29 514

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 08.06.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

5. Juhatusel liikmete allkirjad 2017. aasta majandusaasta aruandele

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

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

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 33 kuni 92 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.

08.06.2018

Juhatusel esimees:

Sergei Bogatenkov



Juhatusel liige:

Victor Gherbovet



Juhatusel liige:

Mindaugas Deksnys



Juhatusel liige

Jens Chrzanowski



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Admiral Markets Group AS-i aktsionäridele

Meie arvamus

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

Meie poolt auditeeritud Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

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

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

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

Muu informatsioon

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

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

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

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

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

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

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

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

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

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

8. juuni 2018

7. Kasumi jaotamise ettepanek

Juhatus teeb ettepaneku suunata 6 578 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Valdusfirmade tegevus	64201	1429940	100.00%	Jah

Sidevahendid

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