

AS Admiral Markets

Majandusaasta aruanne 2016

Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2016

Äriregistri kood	10932555
Aadress	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
Telefon	372 6 309 303
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.com
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Tegevusloa nr.	4.1-1/46
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar - 31. detsember
Juhatuse liikmed	Aleksandr Ljubovski Dmitri Lauš Sergei Bogatenkov
Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Anatolii Mikhilchenko Anton Tikhomirov Juri Kartakov
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Sisukord

1. Tegevusaruanne	5
1.1 Majanduskeskkond	7
1.2 Finantstulemused	9
1.3 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus	11
1.4 Ühingujuhtimine	13
1.5 Hea ühingujuhtimise tava aruanne	16
2. Raamatupidamise aastaaruanne	22
Finantsseisundi aruanne	22
Koondkasumiaruanne	23
Rahavoogude aruanne	24
Omakapitali muutuste aruanne	25
3. Raamatupidamise aastaaruande lisad	26
1. Üldine informatsioon	26
2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	26
3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	33
4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	35
5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	36
6. Õiglase väärtuse hindamine	48
7. Raha ja raha ekvivalendid	50
8. Finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	50
9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	51
10. Välja antud laenud	52
11. Võlad ja ettemaksed	53
12. Maksukohustused	53
13. Kapitali- ja kasutusrent	54
14. Eraldised	54
15. Ettevõtte tulumaks	55
16. Bilansivälised varad	56
17. Aktsiakapital	56
18. Neto kauplemistulu	57
19. Tööjõukulud	57
20. Tegevuskulud	58
21. Tehingud seotud osapooltega	59
22. Segmendiaruanne	60

23. Vigade korrigeerimine	61
24. Sündmused pärast bilansipäeva	61
4. Juhatuse liikmete allkirjad 2016. aasta majandusaasta aruandele	62
5. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	63
6. Kasumi jaotamise ettepanek	66

1. Tegevusaruanne

AS ADMIRAL MARKETS asutati 2003. aastal. 2009. aastal väljastas Finantsinspeksioon Admiral Markets AS-ile investeerimisteenuste osutamiseks tegevusloa nr-ga 4.1-1/46. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse kontserni, mis tegutseb ühise – Admiral Markets – kaubamärgi nime all. Admiral Markets AS emaettevõtte on Admiral Markets Group AS.

Eesmärgid ja äritegevus

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

Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad investeerimisettevõtted on Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd, Admiral Markets Cyprus Ltd ja Admiral Markets Chile SpA. Seejuures on Admiral Markets UK Ltd Euroopas jaeklientidele teenuseid osutav peamine investeerimisühing. Sellise eelistuse põhjenduseks on eelkõige Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ning laiem investorikaitse olemasolu (Financial Services

Compensation Scheme - FSCS). Admiral Markets AS on olulise grupisisesse teenusepakkuja rollis. Kuivõrd Admiral Markets AS ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad investeerimisettevõtted kasutavad ühist kaubamärki, on Admiral Marketsi kaubamärgi reputatsioonil otsene suur mõju nii Admiral Markets AS-i finantsnäitajatele kui ka äri edukusele. Hoidmaks ära negatiivseid tagajärgi ettevõtte mainele, anti Admiral Markets Group AS tütarettevõtte Admiral Markets OOO likvideerimisel aastal 2016 kõik kohustused ja varad üle konsolideerimisgrupi kõige tugevamale subjektile, Admiral Markets AS-ile. Admiral Markets OOO lõpetas 1. jaanuaril 2016 investeerimisteenuste osutamise ning võimaldas kuni kohustuste ja varade üle andmiseni Admiral Markets AS-le olemasolevatel klientidel üksnes nende kliendikontodel olevate rahaliste vahendite väljamaksete teostamist.

Vastavalt kontserni strateegia muutusele avas Admiral Markets UK Ltd Euroopa Liidus mitmeid filiaale, millega seoses otsustas Admiral Markets AS nõukogu sulgeda 2016. aastal Admiral Markets AS-i filiaali Lätis, Leedus ja Bulgaarias. Admiral Markets AS-l oli 31.12.2016 seisuga 3 aktiivset filiaali: Rumeenia, Poola ja Tšehhi filiaal.

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

2016. aastal jätkas Admiral Markets tavaklientidele pakutavate instrumentide loetelu täiendamist. Lisandusid

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

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

Üks suuremahulisim 2016. aasta jooksul tehtud investeering tehti veebirakendusse TR3 (Traders Room 3). TR3 on uue põlvkonna Admiral Markets Kaupleja Kabineti veebirakendus, mis on määratud asendama TR2 Kaupleja Kabinetti. Kaupleja Kabinetti kasutavad Admiral Marketsi kliendid kasutajaks registreerimiseks, demo- või reaalkonto avamiseks, sisse- ja väljamaksete taotluste edastamiseks, isiklike andmete kinnitamiseks ja muutmiseks ning KYC (know-your-customer) raames nõutavate dokumentide esitamiseks. TR3 arendamine on vajalik konkurentsivõime säilitamiseks, luues veebirakendusse uusi funktsioone, mis ei ole kergesti lisatavad TR2 rakendusse. TR3 sisaldab muuhulgas uut arveldussüsteemi, ühekordse sisselogimise teenust kõikidele ettevõtte poolt pakutavatele teenustele, lihtsamat ja kiiremat uute funktsioonide rakendamist võrreldes TR2-ga. TR3 tähendab paremat kvaliteeti, kuna arendusmeeskond saab kasutada pidevat integratsiooni ning erinevaid arenduse, testimise ja tootmise keskkondasid. TR3 teenus ei ole klientidele veel kättesaadav ning investeeringud ja arendustööd jätkuvad ka 2017. aastal.

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

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

Admiral Markets on 2016. aastal võitnud mitmeid mainekaid auhindu. Kohalikul tasandil valiti Admiral Markets Saksamaa uurimisinstituudi Deutsches Kundeninstitut (DKI) poolt "Parimaks CFD maakleriks 2016" ning juba teist aastat järjest valiti Admiral Markets Saksamaa portaali OnlineBroker-Portal.de lugejate poolt "Leserwahl 2016 Parimaks Maakleriks". Admiral Markets on esimene maakler, kes on võitnud "FxCuff" auhinna kaks korda järjest. FxCuff auhind keskendub teenuse kvaliteedile ning 2016. aasta auhinnaga tunnustati Admiral Marketsi kõrgetasemelist klienditeenindust, paidlikkust ja konkurentsivõimelisust ning panust kauplejate teadmistesse. Berliinis Expo Börsentag messil sai Admiral Markets "Parima Forex Maakler 2016" ja "Parim CFD Maakler 2016" tiitli. 2016. aastal tunnustati Admiral Marketsit ka parima Forex Koolitajana UK Forex Awardsil. See kuulub prestiiizeimate auhinnatseremooniade hulka, kus tunnustatakse UK Forex turul tegutsevaid

ettevõtteid. Admiral Markets kandideeris veebisaidil Fxstreet.com parima finantsinstrumentide müügialanüüsi panustaja tiitlile ja saavutas teise koha.

Juhtkond

Admiral Markets AS-i juhib neljaliikmeline nõukogu ja kolmeliikmeline juhatus. Nõukogu ja juhatuse liikmed on osalenud aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ja omavad kindlaid funktsioone. Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2016. aastal 386 619 eurot (2015: 248 603 eurot).

Organisatsioon

Admiral Markets AS-i organisatsioonilise struktuuri ja tehnilise korralduse otsustab ettevõtte juhtkond.

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

2016. aasta lõpus pakkus ettevõtte tööd 119 töötajale (2015 aastal 122 töötajat). Töötajad jagunesid 2016. aastal Admiral Markets AS ja tema filiaalide vahel järgmiselt: Admiral Markets AS – 100 töötajat, Rumeenia filiaal – 7 töötajat, Poola filiaal – 8 töötajat, Tšehhi filiaal – 4 töötajat. Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 4 097 259 eurot (2015: 2 737 263 eurot).

1.1 Majanduskeskkond

Maailmamajandus

Rahvusvaheline Valuutafond (IMF) prognoosis 2017. aasta maailmamajanduse kasvuks 3,4% ja 3,6%.

Aeglaseim kasvumäär pärast aastate 2008–2009 üleilmset finantskriisi oli aastal 2015, aga majandus- ja sotsiaaluuringute instituudi kohaselt jäi 2016. aasta maailmamajanduse kasv alla IMFi prognoosi, olles veidi väiksem kui 3%. Teisest küljest teatas Maailmapank, et 2016. aastaks prognoositi kõige väiksemat maailmamajanduse kasvu pärast üleilmset finantskriisi ehk kõigest 2,3%.

SKP kasvu aeglustumine 2016. aastal tulenes USA kehvast majandusaktiivsusest sama aasta esimeses pooles. Samasse ajavahemikku jäi ka Ühendkuningriigi referendum Euroopa Liidust lahkumiseks, mis tõi silmapiirile Brexiti. IMF püüdis väita, et Ühendkuningriigi referendum tulemusi suudeti ohjeldada, aga tegelikult hakati pärast Brexiti hääletustulemuste algsest šokist ülesaamist finantsturgudel hindu korrapäraselt ümber

kujundama. Et Ühendkuningriigi läbirääkimised ELiga seisavad veel ees, arvatakse, et ka arenenud riikide majanduskasv aeglustus 2016. aastal 1,6%-ni. Seetõttu võidakse 2017. aasta SKP kasvuprognoosi taas alandada.

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

Euroopas on ka töötuse määr vähenenud alates 2013. aasta keskpaigast ja see langus jätkus 2016. aastal 8%-ni. Integratsioonivastased ja sissepoole suunatud poliitikaplatvormid said 2016. aastal hoogu juurde ja võivad anda põhjust edasiseks poliitiliseks rahulolematuseks.

Olulised finantssündmused 2016. aastal

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

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

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

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

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

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

Eesti majandus

Statistikaameti teisese hinnangu kohaselt suurenes Eesti sisemajanduse koguprodukt (SKP) 2016. aasta kolmandas kvartalis 1,3% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Eesti SKP kasvu panustasid kõige rohkem transpordi-, kaubandus- ja energiasektorid.

SKP oli kolmandas kvartalis jooksevhindades 5,2 miljardit eurot. Hooajaliselt ja tööpäevade arvuga kohandatud SKP kasvas kolmandas kvartalis samuti 0,2% võrra võrreldes 2016. aasta teise kvartaliga ning 1,3% võrreldes 2015. aasta kolmanda kvartaliga.

Tootmissektori, mis on Eesti majanduses suurima mahuga tegevusala, lisandväärtusel oli SKPle väga hea mõju. Mootorsõidukite ja elektriseadmete tootmise mõju oli positiivseim. Mineraalsete toodete, elektroonika seadmete, toiduainete ja jookide tootmise valdkonnas oli suurim langus.

2016. aasta kolmandas kvartalis näitas teisene hinnang, et Eesti SKP kasvu mõjutas kõige rohkem transpordisektori lisandväärtus.

SKP kasvule andsid suure panuse ka kaubandus- ja energiasektorid. Kaubandustegevusest oli jaemüügi tekitatud lisandväärtus suurim ja kasvas ka hulgimüük. Kuigi energiasektoris vähenes gaasi tootmine, suurenes kõigi teiste energiaallikate tootmine.

2016. aasta kolmandas kvartalis takistas SKP kasvu kõige rohkem põllumajanduse, metsanduse ja kalanduse, ehitus- ning kinnisvarasektor. Kuigi kinnisvarategevuse lisandväärtus suurenes jooksevhindades, tekitas selles valdkonnas toimunud hinnatõus püsivhindade lisandväärtuse languse.

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

1.2 Finantstulemused

<i>miljonites eurodes</i>	2016	2015*	2014	2013	2012
Kauplemistegevuse netotulu	18,0	16,5	13,2	14,1	13,5
Tegevuskulud	12,5	19,4	11,3	11,7	8,1
Puhaskasum	5,9	-2,5	2,2	3,6	5,4
Kulude-tulude suhe	69%	118%	86%	83%	60%
Bilansimaht	24,1	20,4	21,9	20,9	14,8
Omakapital	22,8	17,3	19,8	17,6	14,0
Raha ja raha ekvivalendid	18,0	15,6	17,8	17,9	14,3
Bilansivälised varad	4,4	7,8	15,5	12,8	9,6

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

2016. aasta kauplemis- ja vahendustasude netotulu suurenes 9% võrra 17 952 840 euronni võrreldes 2015 aastaga (2015: 16 485 220 eurot) ning 2016. aasta puhaskasum oli 5 887 801 eurot (2015: kahjum 2 516 772 eurot). 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

Keskpannga poliitika ja pressikonverentsidel avaldatud info suhtes. Seoses sellega suurenesid Admiral Markets AS-i nõuded ostjate vastu 2015. aastal. 2015 majandusaasta aruandes loeti osa nõuetest juhatuse otsusena ebatõenäoliselt laekuvaks. 2016. aastal võeti vastu otsused, mille kohaselt kajastati kõik Šveitsi frangiga seonduvad nõuded ebatõenäoliselt laekuvana aastast 2015. Sellega seoses vähenes Admiral Markets AS-i 2015. aasta kasum 3,4 miljoni euro võrra ning korrigeeritud 2015. aasta kahjum oli 2 516 772 eurot.

2016. aastal moodustasid kogukuludest enamuse tööjõukulud. Eelmise perioodiga võrreldes on tööjõukulude suurenemine peamiselt tingitud töötajate arvu kasvust ning 2016. aastal teostatud kontserni strateegilise otsuse täideviimisest, kus mh suleti kolm Admiral Markets AS-i filiaali ning asutati samades riikides Admiral Markets UK Ltd filiaalid, millega kaasnesid teatud lisakulud.

23.02.2016 seisuga maksti Admiral Markets AS-i omanikele dividende summas 160 000 eurot. Seisuga 01.08.2016 maksti dividende täiendavalt veel 300 000 eurot.

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

Peamised finantssuhtarvud

Näitaja	2016	2015
Aruandeperioodi puhaskasum, tuh.€	5 888	-2 517
Puhaskasum aktsia kohta, €	14,5	-6,2
Omakapitali tootlus, % (ROE)	29,4	-13,5
Omakapitali kordaja	1,1	1,1
Vara tootlus, %	26,4	-11,9
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	17,0	6,3

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, € = Puhaskasum / Keskmine aktsiate arv

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

Omakapitali kordaja = keskmised varad / keskmine omakapital

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

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused.

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

Üheks oluliseks raamatupidamise aastaaruande koostamise perioodil toimunud sündmuseks, mis ei kajastu raamatupidamise aastaaruandes, kuid mis oluliselt võib mõjutada järgmiste majandusaastate tulemusi on uue süsteemi „Ujuv võimendus“ („Floating leverage“)

loomine. Erinevalt varasemale ei ole valitav võimendus enam seotud/limiteeritud kontoseisuga, vaid on nüüd seotud avatud positsioonidega (või uue kauplemistehingu planeeritud tellimuse mahuga). Eelnevaga kooskõlas limiteeris Admiral Markets maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemistundide ajal enne nädalavahetust (või kauplemispühasid), kuna nendel ajaperioodidel toimub tavaliselt suurim spekulatiivne ning agressiivne kauplemise strateegiate sõda üksikute klientide poolt, mis lõpeb suurte kaotustega, mõnikord

isegi negatiivsete saldodega. Võimenduse piiramise tulemusena maksimaalselt 1:50 peale viimasel tunnil näeme me juba 2017. aasta esimestel nädalatel ligi 80% vähem negatiivseid kontojääke võrreldes varasemaga.

1.3 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus

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

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

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

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

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 31.12.2016 oli 15,4 miljonit eurot (31.12.2015: 16 miljonit). Admiral Markets on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 19% (31.12.2015: 21,1%)

Omavahendid

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Sissemakstud aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	12 694 780	13 395 371
Immateriaalne põhivara	-128 538	-216 487
Esimese taseme omavahendi kokku	15 410 392	16 023 034
Omavahendid kokku	15 410 392	16 023 034

Riskiga kaalutud vara

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	4 852 019	4 924 397
Jaenõuded standardmeetodil	3 419 414	0
Muud varad standardmeetodil	3 513 367	7 956 433
Krediidiriski ja vastaspoole krediirisk kokku	11 784 800	12 880 830
Valuutarisk standardmeetodil	24 377 500	30 036 119
Aktsiapositsioonirisk standardmeetodil	10 473 073	3 532 947
Kaubarisk standardmeetodil	3 810 895	1 863 177
Tururisk kokku	38 661 468	35 432 243
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk	6 172	0
Operatsioonirisk baasmeetodil	30 572 948	27 713 046
Koguriskipositsioon	81 025 388	76 026 119
Kapitali adekvaatsus	19.0%	21.1%

*2016. a. omavahendeid on korrigeeritud 2017 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 24) ning 2015. a. omavahendid on korrigeeritud vastavalt lisa 23 väljatoodud asjaoludele.

1.4 Ühingujuhtimine

Nõukogu



Alexander Tsikhilov

Asutaja ja nõukogu esimees

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



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, ettevõtte tegevuse põhinäitajate (KPI`s) ja muu kriitilist tähtsust omava meetrika eest.



Juri Kartakov

Nõukogu liige

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



Anatolii Mikhilchenko

Nõukogu liige

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

Juhatus



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Liitus Admiral Markets`iga aastal 2014. Omab Tallinna Tehnika Ülikooli bakalaaurusekraadi majandusteaduses ja magistrikraadi ärianduses. Läbis kursused ärijuhtimises Saksamaa ülikoolis Lepizig 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.



Aleksandr Ljubovski

Juhatuse liige

Omab Tallinna Tehnikakõrgkooli teaduskraadi transpordi ja logistika erialal. Ühines Admiral Markets`iga aastal 2010 kui klienditeeninduse juht, seejärel töötas toodete ja teenuste juhina ning tänapäeval vastutab juhatuse liikmena vastavuskontrolli ja riskijuhtimise funktsioonide korraldamise eest.



Dmitri Lauš

Juhatuse liige

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

1.5 Hea ühingujuhtimise tava aruanne

Admiral Markets AS (edaspidi AM) järgib oma äritegevuses ettevõtte põhikirja, siseriiklike õigusakte, Finantsinspektsiooni korraldusi ja soovituslikke juhiseid ning AM-i sise-eeskirjades kirjeldatud hea ühingujuhtimise tava reegleid. AM-i juhtimine peab lähtuma eelkõige AM-i huvidest ja andma piisava võimaluse juhtimise järelevalveks investoritele ja teistele huvitatud isikutele. AM-i avalikustamise- ja juhtimisnõuded peavad tagama aktsionäride võrdse kohtlemise. AM järgib hea ühingujuhtimise tava, välja arvatud käesolevas aruandes väljatoodud juhtudel.

1. Üldkoosolek

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

Kui investeerimisühingul on vaid üks aktsionär, tehakse investeerimisühingu aktsionäride otsuseid kirjalikult vastavalt äriseadustiku §-le 305. Sellest tulenevalt ei kohaldata hea ühingujuhtimise tavas sätestatud üldkoosoleku kokkukutsumisele, aktsionäridele

avaldatavale teabele, üldkoosolekul osalemisele ja selle läbiviimisele kehtestatud reegleid seni, kuni AM-il on vaid üks aktsionär.

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

1. Admiral Markets Group AS (69 375 aktsiat, mis moodustab 2,775% aktsiate koguarvust);
2. Alexander Tsikhilov (1 909 375 aktsiat, mis moodustab 76,375% aktsiate koguarvust);
3. Anatolii Mikhilchenko (25 000 aktsiat, mis moodustab 1,0% aktsiate koguarvust);
4. Anton Tikhomirov (25 000 aktsiat, mis moodustab 1,0% aktsiate koguarvust);
5. Dmitri Lauš (446 250 aktsiat, mis moodustab 17,85% aktsiate koguarvust);
6. Juri Kartakov (25 000 aktsiat, mis moodustab 1,0% aktsiate koguarvust).

2016. aastal võttis AM-i üldkoosolek vastu kuus otsust.

22. veebruaril 2016. a otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Dmitri Lauš, maksta ettevõtte 2014.aasta jaotamata kasumist dividendidena ühingu aktsionärile välja 160 000 eurot.

29. aprillil 2016. a otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Alexander Tsikhilov, kinnitada AM-i 2015. aasta majandusaasta aruanne ning suunata 2015. aasta kasum eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

24. mail 2016. a otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Aleksandr Ljubovski, pikendada nõukogu liikme Anatolii Mikhilchenko volitusi viie aasta võrra.

25. mail 2016. a otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Sergei Bogatenkov, muuta nõukogu liikmete Anatolii Mikhilchenko ja Anton Tikhomirov tasu.

25. juulil 2016. a otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Alexander Tsikhilov, maksta ettevõtte 2015. aasta jaotamata kasumist dividendidena ühingu aktsionärile välja 300 000 eurot.

06. detsembril 2016. a otsustas AM-i aktsionär Admiral Markets Group AS, keda esindas juhatuse liige Sergei Bogatenkov, valida ettevõtte 2016. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers.

2. Nõukogu

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

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

AM-i nõukogu:

- planeerib koostöös juhatusega AM-i tegevust,
- korraldab AM-i juhtimist (mh osaleb AM-i tegevust puudutavate oluliste otsuste tegemisel),
- teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle õigusaktides sätestatud korras ja ulatuses, mh hindab korrapäraselt juhatuse tegevust AM-i strateegia elluviimisel, AM-i finantsseisundit, riskijuhtimise süsteemi, juhatuse tegevuse õiguspärasust ning seda, kas AM-i puudutav oluline teave on nõukogule ja avalikkusele nõuetekohaselt teatavaks tehtud, ning
- määrab kindlaks ja vaatab korrapäraselt üle AM-i strateegia, tema üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve.

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

Eeldatakse, et nõukogu moodustab vähemalt järgmised komiteed: krediidikomitee, tasustamiskomitee, riskijuhtimis-ja auditi-komitee ning nominatsioonikomitee.

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

AM-i üldkoosolekute otsuste alusel on AM-i nõukogu liikmed:

- Anatolii Mikhilchenko, volituste tähtaeg 21.05.2021. a;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.05.2017. a;
- Juri Kartakov, volituste tähtaeg 17.12.2020. a;
- Alexander Tsikhilov, nõukogu esimees, volituste tähtaeg 21.05.2019. a

Lisaks seadusest ning AM-i sise-eeskirjades ettenähtud tegevustele, andis nõukogu 2016. aastal mitmeid nõusolekuid juhatusele igapäevasest majandustegevusest väljuvates ning seaduses kirjeldatud nõukogu nõusolekut vajavates küsimustes. Nõukogu on vastu võtnud 39 otsust, sh korraldanud 24 koosolekut. 15 otsust 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.

Nõukogu liige Anton Tikhomirov puudus üheteistkümnelt (11) nõukogu koosolekult. Alexander Tsikhilov ning Anatolii Mikhilchenko puudusid mõlemad kahelt (2) nõukogu koosolekult. Juri Kartakov puudus üheksalt (9) nõukogu koosolekult.

Peale majandusaasta lõppu on nõukogu moodustanud neli komiteed, mille ülesanded ning struktuur on esitletud alljärgnevalt.

Krediidikomitee

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

Krediidikomitees on 2-5 liiget.

Krediidikomiteesse määratakse AM juhatuse esimees, kes ei tohi olla krediidikomitee esimees või esimehe äraolekul juhtida krediidikomitee istungit, ning AM-i nõukogu liikmed.

Krediidikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Tasustamiskomitee

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

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

Tasustamiskomitees on 2-5 liiget.

Tasustamiskomiteesse määratakse AM-i nõukogu liikmeid.

Tasustamiskomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Riski- ja auditikomitee

Riski- ja auditikomitee ülesandeks on:

- hinnata riskijuhtimise põhimõtete rakendamist AM-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes lähtudes AM-i riskijuhtimise põhimõtetest ja kohalduvatest õigusaktidest;
- ootamatute sündmuste toimumisel, mis võivad omada olulist mõju AM-i konsolideerimisgruppi kuuluvale ettevõttele, tagada tegevuse järjepidevuse tagamise korra rakendamine ning vajadusel töötada kiiresti välja detailsem või täiendav tegevuskava, et hoida ära või vähemalt minimiseerida negatiivset mõju AM-i ja sellega samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele.
- hinnata vähemalt üks kord aastas riskijuhtimise ja tegevuse järjepidevuse tagamise põhimõtete

rakendamist ja teeb vajaduse korral ettepanekuid nende põhimõtete ajakohastamiseks ning valmistab vajadusel ette muudatusettepanekud.

- anda nõukogule nõu raamatupidamise, audiitorkontrolli ja sisekontrolli järelevalve teostamise ning eelarve koostamise valdkonnas, samuti tegevuse seaduslikkuse osas.
- jälgida ja analüüsida rahandusinformatsiooni töötlemist ulatuses, mis on vajalik vahearuanete ning aastaaruande koostamiseks, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande või konsolideeritud aruande audiitor-kontrolli protsessi ning audiitorettevõtja ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortevõtte seaduse nõuetele.
- kohustus on teha nõukogule ettepanekud ja anda soovitusi audiitorettevõtja nimetamiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori nimetamiseks või tagasikutsumiseks, probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuseks õigusaktidele ja kutsetevõtte heale tavale.

Riski- ja auditikomitees on 2-5 liiget.

Riski- ja auditikomiteesse määratakse AM-i nõukogu liikmeid.

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

Nominatsioonikomitee

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

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

Nominatsioonikomitees on 2-5 liiget.

Nominatsioonikomiteesse määratakse AM-i nõukogu liikmeid.

Nominatsioonikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

3. Juhatus

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

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

- tal peab olema kõrgharidus või sellega võrdsustatud haridus ja investeerimisühingu juhtimiseks vajalik töökogemus;
- ta ei või olla samaaegselt rohkem kui kahe (2) äriühingu juhatuse liige, mille väärtpaberid on börsil noteeritud (emitent), ega teise emitendi nõukogu esimees. Juhatuse liige võib olla AM-iga samasse kontserni kuuluva emitendi nõukogu esimees.

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

- teeb igapäevaseid juhtimisotsuseid iseseisvalt ning jätab kõrvale isiklikud ja/või kontrolliva aktsionäri huvid;
- kohustub tagama AM-i jätkusuutliku arengu vastavalt seatud eesmärkidele ja strateegiale;

- teeb oma parima tagamaks, et AM ja kõik AM-iga samasse kontserni kuuluvad äriühingud järgiksid oma tegevuses kehtivaid õigusakte.

Arvestades varasematel aastatel vastu võetud nõukogu vastavaid otsuseid, koosnes 2016. aastal AM-i juhatus kolmest liikmest:

- Sergei Bogatenkov, volituste tähtaeg 17.12.2018. a;
- Aleksandr Ljubovski, volituste tähtaeg 31.08.2019. a; ning
- Dmitri Lauš, volituste tähtaeg 01.08.2017. a.

07.04.2017 määrati AM-i juhatuse esimeheks Sergei Bogatenkov.

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

Juhatuse liikme Sergei Bogatenkov ametiülesanneteks on vastavalt temaga sõlmitud ametilepingule:

- finantsjuhtimine;
- finantsarvestuse ja raamatupidamise korraldamine;
- auditite ja muu finantsaruandluse korraldamine;
- investeringute juhtimine;
- äriseadustikust ja teistest seadustest tulenevate juhatuse liikme individuaalsete kohustuste täitmine.

Juhatuse liikme Dmitri Lauši ametiülesanneteks on vastavalt temaga sõlmitud ametilepingule:

- infotehnoloogiliste lahenduste arendamine ja planeerimine;
- turundustegevuse koordineerimine;
- äriseadustikust ja teistest seadustest tulenevate juhatuse liikme individuaalsete kohustuste täitmine.

Juhatuse liikme Aleksandr Ljubovski ametiülesandeid ei ole eraldi kirjeldatud temaga sõlmitud ametilepingus, kuid vastavalt töökorraldusele vastutab nimetatud isik sisekontrollisüsteemi (vastavuskontroll) ning riskijuhtimise toimimise ja arendamise eest.

4. Juhatuse ja nõukogu tasustamine

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

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

Tulenevalt nõukogu liikmetega sõlmitud ametilepingutest, ei saa nõukogu liikmed oma ülesannete täitmisel eraldi ametipalka. AM-i hinnangul ei ole nõukogu liikmetele tasu maksmine nende motiveerimiseks tingimata vajalik, kuna nõukogu liikmed on ühingu aktsionäri Admiral Markets Group AS aktsionärid.

Juhtkonnale arvestatud kogutasu on välja toodud koondsummana aastaaruandes.

Juhatuse liikme lahkumishüvitus on seotud tema varasemate töötulemustega ega ole väljamakstav, kui sellega ilmselt kahjustatakse AM-i huve.

Olemasolevatest juhatuse liikme lepingutest, sisaldab juhatuse liikme Aleksandr Ljubovski juhatuse liikme leping klausleid, mille kohaselt:

- Juhul kui Nõukogu kutsub Juhatuse liikme tagasi ja Ühing ei paku talle samaväärse Tasuga ametikohta töölepingu alusel Eesti Vabariigi territooriumil vähemalt tähtjaks, mis on vajalik töötuskindlustushüvitise saamise õiguse tekkimiseks, on Ühingul kohustus maksta talle hüvitist summas, mis on võrdne talle makstud viimase kahe kuu tasude, lisatasude, kompensatsioonide ja muu hüvitiste üldsummaga; ning
- Juhul kui Juhatuse liikme ametiaeg lõpeb tähtja möödumisega ning Nõukogu ei pikenda Juhatuse liikme ametiaega või ei paku talle samaväärse Tasuga ametikohta töölepingu alusel Eesti Vabariigi territooriumil vähemalt tähtjaks, mis on vajalik töötuskindlustushüvitise saamise õiguse tekkimiseks, on Ühingul kohustus maksta talle hüvitist summas,

mis on võrdne talle makstud viimase kahe kuu tasude, lisatasude, kompensatsioonide ja muu hüvitiste üldsummaga.

5. Teabe avalikustamine

AM-il on veebileht, kus on eraldi loodud vaheleht investorile. Koduleht on kättesaadav nii eesti kui inglise keeles.

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

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

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

6. Finantsaruandlus ja auditeerimine

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

Arvestades juhatuse ettepanekuid ning audiitori nõusolekut, on AM-i 06.12.2016. a. üldkoosoleku otsusega valitud ettevõtte 2016. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers, registrikoodiga 10142876. Audiitorile makstav tasu ei kuulu kokkuleppel audiitorettevõttega avaldamisele ning käsitletakse konfidentsiaalse teabena. AM-i hinnangul ei lisaks audiitorile makstava tasu avalikustamine audiitorteenuse kvaliteedi hindamisel lisandväärtust, millest tulenevalt peab AM tasu mitteavaldamist põhjendatuks

2. Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)	Lisa	31.12.2016	31.12.2015 *korrigeeritud
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	7	18 018 135	15 585 116
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	2 421 927	97 516
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9,10	2 822 597	3 650 936
Käibevara kokku		23 262 659	19 333 568
Põhivara			
Pikaajalised laenud	10	492 560	485 638
Materiaalne põhivara		239 069	378 678
Immateriaalne põhivara		128 537	216 487
Põhivara kokku		860 166	1 080 803
VARAD KOKKU		24 122 825	20 414 371
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	51 782	122 186
Võlad ja ettemaksed	11	1 075 312	2 741 315
Eraldised	14	244 000	226 940
Kokku lühiajalised kohustused		1 371 094	3 090 441
KOHUSTUSED KOKKU		1 371 094	3 090 441
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	17	2 585 600	2 585 600
Kohustuslik reservkapital	17	258 550	258 550
Jaotamata kasum		19 907 581	14 479 780
OMAKAPITAL KOKKU		22 751 731	17 323 930
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		24 122 825	20 414 371

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisa 23.

Lisad lehekülgedel 26 kuni 61 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)	Lisa	2016	2015 korregeeritud*
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		24 852 520	20 571 885
Vahendustasu tulu		653 267	473 931
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-7 325 048	-3 775 773
Muud kauplemistegevusega seotud kulud		-227 899	-784 823
Kauplemistegevuse netotulu	18	17 952 840	16 485 220
Muud tulud		163 433	247 067
Intressitulu		70 567	37 820
Netokasum valuutakursi muutustest		391 350	333 540
Muud finantstulud ja -kulud		-16 675	-206 243
Tööjõukulud	19	-4 483 878	-2 985 866
Tegevuskulud	20	-7 751 332	-16 131 025
Põhivara kulum		-308 156	-280 517
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist		6 018 149	-2 500 004
Tulumaks	15	-130 348	-16 768
Aruandeperioodi kasum (-kahjum)		5 887 801	-2 516 772
Aruandeaasta muu koondkasum		0	0
Aruandeaasta koondkasum (-kahjum)		5 887 801	-2 516 772
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta		14,57	-6,23

*Mõned saldod on esitatud korregeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 23.

Lisad lehekülgedel 26 kuni 61 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)	Lisa	2016	2015 *korrigeeritud
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		5 887 801	-2 516 772
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		308 156	280 517
Kasum põhivara müügist		-11 191	-24 995
Eraldiste muutus	14	17 060	25 000
Neto intressitulu		-70 567	-37 720
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	9	421 157	10 093 780
Muud korrigeerimised		39 620	93
Korrigeeritud kasum äritegevusest		6 592 036	8 046 962
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-476 994	-10 870 330
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		178 370	2 460 256
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-1 687 669	1 097 974
Laekunud intressid		40 438	4 593
Makstud intressid		0	-100
Makstud ettevõtte tulumaks		-122 368	-10 701
Kokku rahavood äritegevusest		4 523 813	501 595
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		37 353	48 500
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-146 378	-289 682
Väljastatud laenud		-1 450 000	-1 572 099
Väljastatud laenude tagasimaksed		113 272	1 560 732
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-1 445 753	-252 549
Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	17	-460 000	0
Makstud kapitalrendi maksed		0	-7 579
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-460 000	-7 579
RAHAVOOD KOKKU		2 618 060	241 467
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	15 165 375	14 918 373
Raha ja raha ekvivalendid muutus		2 618 060	241 467
Valuutakursside muutuste mõju		-6 671	5 535
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus**	7	17 776 764	15 165 375

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 23.

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

Lisad lehekülgedel 26 kuni 61 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2015	2 585 600	258 550	16 996 552	19 840 702
Aruandeaasta puhaskahjum*	0	0	-2 516 772	-2 516 772
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkahjum*	0	0	-2 516 772	- 2 516 772
Saldo 31.12.2015	2 585 600	258 550	14 479 780	17 323 930
*korrigeeritud				
Saldo 01.01.2016	2 585 600	258 550	14 479 780	17 323 930
Väljamakstud dividendid	0	0	-460 000	-460 000
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	5 887 801	5 887 801
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	5 887 801	5 887 801
Saldo 31.12.2016	2 585 600	258 550	19 907 581	22 751 731

*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 23.

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 17.

Lisad lehekülgedel 26 kuni 61 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

3. Raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Üldine informatsioon

AS ADMIRAL MARKETS (edaspidi „Admiral Markets“, „Ettevõtte“, „AM“ või „AM AS“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte peakontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2016 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 10.05.2017 vastavalt juhtkonna otsusele. Ettevõtte aktsionäridel on seaduslik õigus

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

2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Admiral Markets AS raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), nagu need on 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. Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab Admiral Markets AS ja tema filiaalide finantsnäitajaid. Tegemist ei ole konsolideeritud aruandega, kuna Admiral Markets AS-l puuduvad tüarettevõtted.

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

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

Käesoleva finantsaruande koostamise ajaks avaldatud uute standardite ja teatud standardite muudatuste ning tõlgenduste ülevaade ja ettevõtte juhatuse hinnang uute standardite ja tõlgenduste rakendamise mõju kohta on toodud lisas 4.

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

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

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

a) Arvestus- ja esitusvaluuta
Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro.

b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

Finantsvarad

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Laenud ja nõuded

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

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

seotud riskidest ja hüvedest.

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

I. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

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

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

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

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

Tuletisinstrumentid

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

- selle väärtus muutub vastavalt muutustele kindlaksmääratud intressimääras, finantsinstrumendi hinnas, kauba hinnas, välisvaluutakursis, hinna- või määraindeksis, krediidiireitingus või krediidiindeksis või mõnes muus muutujas, tingimusel, et mitterahalise muutuja korral ei ole muutuja

spetsiifiliselt seotud lepinguosapoolega;

- seda arveldatakse tulevikus.

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

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

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

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

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

Õiglase väärtuse hindamine

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Laenud ja nõuded

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

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

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

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses

(s.o. nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Ostjatelt laekumata arved on finantsseisundi aruandes hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuetega seotud allahindlused kajastatakse tegevuskuludes. Lootusetud nõuded on kantud finantsseisundi aruandest välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähendamisena.

Raha ja raha ekvivalendid

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

Raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes sisaldab ka 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 AS-le ja seda on võimalik igal ajahetkel AM-i pangakontole üle kanda, mistõttu seda kajastatakse raha ekvivalentina.

Bilansiväliste varade kajastamine

Admiral Markets'i pangakontodel hoitakse vastutaval hoiul klientide rahalisi vahendeid. Nende vahendite üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Materiaalne põhivara

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

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

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

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

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

Immateriaalne põhivara

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

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

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, tarkvara	5 aastat

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

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest

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

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

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

Finantskohustuste arvestus

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

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

Kohustused töövõtjate ees

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

Rendiarvestus

Kapitalirent

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

käsitletakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

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

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

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

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse

tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi koondkasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse. Bilansipäeva seisuga väljamaksmata dividendidelt arvestatud tulumaksukohustust ja -kulu korrigeeritakse vastavalt uuel aruandeperioodil kehtivale tulumaksumäärale.

Admiral Markets omab kolme filiaali erinevates Euroopa Liidu riikides ja üht esindust Vene Föderatsioonis. Kuigi filiaalide ja esinduse põhitegevuseks on vaid peakontorile tugiteenuste osutamine ning otsest tegevustulu filiaalis ja esinduses ei teki, jaotab Admiral Markets tulused filiaalide ja esinduse vahel võttes aluseks ettevõttes loodud siirdehindade poliitikat. Tulude jaotamisel tekkinud kasum maksustatakse igas riigis eraldi vastavalt kehtivale seadusandlusele. Täpsem informatsioon on kajastatud lisas 15.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisas 15.

Tulude ja kulude arvestus

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

Kauplemistulude all kajastatakse kaubeldavate tuletsinstrumentide ja muude õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade turuväärtuse muutusest.

Komisjoni ja vahendustasude tulude ja -kulude all kajastatakse ettevõtte tavapärase tegevuse raames teenuse vahendamise eest saadud või saadaoleva tasu ning makstud või makstaoleva tasu õiglasel 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 ilmsid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2016 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisas 24.

Bilansivälised varad ja kohustused

AS Admiral Markets tegutseb investeerimisteenuse vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul klientide vahendeid. Varasid käsitletakse bilansiväliste vahenditena, vt. lisa 16.

3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted

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

a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

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

“Avalikustamise projekt” – IAS 1 muudatused

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

perioodide lõikes ning (d) mitte esitatud rõhutatumalt kui IFRS standardite poolt nõutavate alamsummade ja summade kirjed.

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

b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

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

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

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- 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 õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata 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 krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab

lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

- Riskimaandamisarvestusenõudeid muudetud, 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.

Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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 müüdüd kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid.

Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkimise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile

selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel.

Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit

renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

"Avalikustamise projekt" – IAS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

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

Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

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

Põhilised eeldused ja hinnangud, mis võivad mõjutada tulevikku ning omada olulist mõju varade ja kohustuste bilansilisele väärtusele järgmisel aruandeaastal on kirjeldatud allpool. Kuigi ettevõtte kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool ettevõtte kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused.

Sellised muudatused võetakse arvesse hinnangutes nende tekkimise hetkel.

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

5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Admiral Markets AS pakub tuletisväärtpaberitega kauplemise teenust (kauplemisplatvormi) eraisikutele ja äriühingutele olles klientidele tehingute vastaspooleks. Vastavalt Admiral Marketsi riskijuhtimise poliitikale maandatakse tuletisinstrumentidest tulenevaid riske osaliselt vastaspoole (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 Markets AS-i sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas. Vastavalt kehtestatud põhimõtetele peab Admiral Marketsil olema piisavalt kapitali riskide katteks. Riskijuhtimise protsessi eest vastutab riskijuht.

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

Kvantitatiivselt mõõdetavad

- Tururisk, sealhulgas valuuta-, kauba- ja aktsiahinnarisk;

- Krediidirisk, sealhulgas vastaspoole risk, kontsentratsioonirisk, maarisk;
- Likviidsusrisk;
- Operatsioonirisk, sealhulgas kontrolli- ja juhtimiskirisk, õigusrisk, personalirisk, infotehnoloogiline risk ja mudelirisk.

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

Admiral Markets AS juhatuse hinnangul on peamised riskid seotud krediidiriskiga, turu-, likviidsus- ja operatsiooniriskidega. Järgnevalt on kirjeldatud põhjalikumalt Admiral Markets 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 vastaspoole (likviidsuspakkujate) kaudu 100% ulatuses. Samas teiste kliendiprofiilide puhul üldjuhul summaarset netopositsiooni ei maandata vastaspoole kaudu, välja arvatud kui portfelli tervikuna ületab kogulimiidid, mis on sätestatud riskijuhi poolt. Seetõttu on oluline riskimaandamise osa limiitide kehtestamine, kehtestatud limiitide jälgimine ja limiitide ületamisel kohene limiiti ületava positsiooni maandamine.

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

vastaspoole kaudu maandamisele vähem kaubeldavad instrumendid.

Oluline osa riskijuhtimisest on:

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

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 Markets AS juhatus ja riskijuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks

kapitali vajadusi seoses riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemete hoidmise strateegia esitamise eest. Admiral Marketsi kapitaliseeritus peab olema ettevaatav ja vastavuses ettevõtte lühi- ja pikaajaliste äriplaanidega, samuti oodatavate makromajanduslike arengutega.

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

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

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

Omavahendid

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Sissemakstud aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	12 694 780	13 395 371
Immateriaalne põhivara	-128 538	-216 487
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	15 410 392	16 023 034
Omavahendid kokku	15 410 392	16 023 034

*2016. a. omavahendeid on korrigeeritud 2017 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 24) ning 2015. a. omavahendid on korrigeeritud vastavalt lisa 23 väljatoodud asjaoludele.

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 31.12.2016 oli 15,4 miljonit eurot (31.12.2015: 16,0 miljonit). Admiral Markets on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 19,0% (31.12.2015: 21,1%) ning Admiral Markets on nii 2016. aastal kui ka varasemal perioodil täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Krediidirisk

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

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

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

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon

(eurodes)	Lisa	31.12.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	7	18 018 135	15 585 116
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	2 421 927	97 516
Väljastatud laenud	10	1 887 560	545 750
Muud finantsvarad	9	768 921	3 106 555
Varad kokku		23 096 543	19 334 937
Bilansivälised klientide arvelduskontod	16	4 371 567	7 786 275

Raha ja raha ekvivalendid

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

Krediidasutuste riskitaseme hindamiseks kasutatakse rahvusvaheliste reitinguagentuuride Moody'se, Standard&Poor'si või Fitchi poolt krediidasutustele või nende emaettevõtetele omistatud reitingu hinnanguid.

Krediidasutuse enda reitingu puudumisel arvestatakse asukoha riigile omistatud reitingut. Üldjuhul peab krediidasutustele olema omistatud vähemalt AA-tasemel reiting. Madalama reitinguga krediidasutuste nõudmiseni hoiuste suurusele on kehtestatud piirangud.

Investimisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

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

Tulenevalt investimisühingute hoolikast valikust

ja järjepidevast monitoorimisest peab juhtkond investeerimisühingutest tulenevat krediidiriski madalaks.

Reiting (Moody's)

(eurodes)	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2016	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2015
Aa1 - Aa3	11 674 315	0	11 674 315	8 907 742	0	8 907 742
A1 - A3	2 129 918	0	2 129 918	210 204	0	210 204
Baa1 - Baa3	110 415	0	110 415	118 118	0	118 118
Ba1 - Ba3	2 744	0	2 744	0	0	0
Reitinguta	13 228	3 533 267	3 546 495	0	5 308 255	5 308 255
Raha teel	386 732	0	386 732	0	0	0
Kokku (Lisa 7, va sularaha ja raha kliendikontodel)	14 317 352	3 533 267	17 850 619	9 236 065	5 308 255	14 544 319

Väljastatud laenud

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

Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande koosnevad võlakirjadest ja kauplemise

vastaspoolte (likviidsuspakkujate) juures avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

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

Võlakirjade reitingud

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

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 määran, siis toimub avatud positsioonide automaatne sulgemine vastavalt kliendiga sõlmitud lepingule.

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

Muud finantsvarad

Siia alla kuuluvad kõik muud bilansilised finantsvarad. Peamiselt koosnevad need nõuetest partneritele ja

seotud osapooltele. Juhtkonna hinnangul kannavad need nõuded oma sisult madalat krediidiriski. Seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 puudusid tähtaja ületanud partnerite võlgnevused.

Bilansivälised klientide arvelduskontod

Kauplemiskonto avamisel teostavad kliendid rahalised maksed Admiral Markets poolt määratavale arvelduskontole. Admiral Markets hoiab neid varasid eraldi arvelduskontodel kõrge krediidiireitinguga krediidasutustes ja eristab klientide varasid enda varadest vastavalt väärtipaberituru seaduse nõuetele. Need klientide rahalised vahendid ei ole Admiral Marketsi poolt kasutatavad oma majandustegevuses ja seetõttu kajastatakse neid bilansivälisena. Admiral Markets kannab nende kontodega kaasnevat krediidiriski juhul kui krediidasutus ei ole suuteline enda kohustusi täitma. Seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 jaotusid bilansivälised raha ja raha ekvivalendid krediidasutustes reitingute lõikes järgmiselt:

Raiting (Moody's)

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015
Aa1 - Aa3	3 638 298	7 164 138
A1 - A3	504 590	769 889
Baa1 - Baa3	319 412	664 760
Ba1 - Ba3	0	45 455
Caa2	53 238	3 705
Kokku	4 515 538	8 647 947
<i>Sh Admiral Marketsi raha kliendikontodel (Lisa 7)</i>	160 455	1 039 578
<i>Sh bilansivälised klientide arvelduskontod (Lisa 16)</i>	4 355 083	7 608 369

Tururisk

Admiral Marketsi tururisk tuleneb peamiselt bilansilistest varadest, mis on noteeritud muus valuutas kui euro ning kauplemisportfelli kuuluvatest valuutade, aktsiate ja kaupadega seotud tuletisinstrumentidest. Tururiski

juhtimiseks on kehtestatud üldlimiit ettevõtte tasemel. Eraldi limiit on kehtestatud kauplemisportfelli. Kauplemisportfelli seatud limiiti jälgitakse reaajas, viiel päeval nädalas. Limiidi ületamise puhul maandatakse üleliigne risk kauplemise vastaspoolte juures avatavate tuletisinstrumentide positsioonidega.

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

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

Valuutarisk

Valuutarisk on Admiral Marketsi jaoks põhiline tururiski osa, mille osas on kehtestatud sisemised riskijuhtimise printsiibid. Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset

kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel võetakse arvesse kõik valuutakursi muutustest sõltuvad varad ja kohustused. Välisvaluutana ei käsitleta eurot. Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi. Admiral Markets on kehtestanud kindla limiidi avatud valuutapositsiooni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks. Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse ning maandatakse tehingutest tulenevaid positsioone. Samuti toimub järjepidev avatud välisvaluutapositsiooni monitoorimine ja maandamine, hoides väisvaluutapositsioonidest tulenevat netopositsiooni võimalikult väiksena.

Valuutariski kannavad peamiselt valuutapaaridest koonevad derivatiivid. Lisaks pakutakse klientidele kauba- ja aktsia tuletisinstrumente, mis on noteeritud muus valuutas kui euro. Samuti on Admiral Marketsil mitmeid välisvaluutas noteeritud varasid, peamiselt nõudmiseni hoiuste näol. Valuutariski alla kuuluvad kõik varad, mis ei ole noteeritud euros ning kauplemisportfelli valuutade ja kullaga seotud tuletisinstrumentid.

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

(eurodes) 31.12.2016	Lisa	EUR	USD	JPY	AUD	Muud valuutad	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	13 046 136	4 085 490	0	0	886 509	18 018 135
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	0	2 382 700	0	0	0	2 382 700
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	1 781 994	8 435	0	384 256	481 796	2 656 481
Bilansilised finantsvarad kokku		14 828 130	6 476 625	0	384 256	1 368 305	23 057 316

(eurodes) 31.12.2016	Lisa	EUR	USD	JPY	AUD	Muud valuutad	Kokku
Finantskohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	8	0	0	0	0	0	0
Muud finantskohustused	11	438 266	100 989	0	0	24 487	563 742
Bilansilised finantskohustused kokku		438 266	100 989	0	0	24 487	563 742
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		65 421 471	88 820 031	18 453 866	5 119 107	28 171 691	205 986 166
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		68 322 931	80 858 711	26 526 274	10 405 761	27 050 586	213 164 263
Avatud välisvaluuta netopositsioon		11 488 404	14 336 956	-8 072 408	-4 902 398	2 464 923	15 315 477

(eurodes) 31.12.2015	Lisa	EUR	USD	JPY	AUD	Muud valuutad	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	11 622 299	3 729 420	0	0	233 397	15 585 116
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	8	0	0	0	0	0	0
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	2 290 218	200 086	0	362 778	799 223	3 652 305
Bilansilised finantsvarad kokku		13 912 517	3 929 506	0	362 778	1 032 620	19 237 421
Finantskohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	8	0	0	0	0	0	0
Muud finantskohustused	11	1 982 441	307 749	0	0	175 627	2 465 817
Bilansilised finantskohustused kokku		1 982 441	307 749	0	0	175 627	2 465 817
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		11 322 044	61 307 135	12 559 246	4 824 867	45 144 121	135 157 414
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		10 050 069	50 505 058	2 840 308	3 645 975	68 079 669	135 121 079
Avatud välisvaluuta netopositsioon		13 202 051	14 423 834	9 718 938	1 541 670	-22 078 555	16 807 939

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

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

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

Mõju koondkasumiaruandele:

(eurodes)	USD	JPY	AUD
Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%			
2016	716 848	403 620	245 120
2015	721 192	485 947	77 083

Aktiaposisioonirisk

Aktiariiski hulka arvestatakse aktsiate ja börsindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admiral Markets jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemisportfelist. 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 aktiapositsiooni riski kandvate tuletisinstrumentide positsioonid seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 (eurodes):

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

Järgnevalt toodud sensitiivsusanalüüsis on välja toodud suuremate aktsiaindeksi muutuste mõju kauplemispositsioonidest tulenevale kasumile/kahjumile.

Sarnaselt valuutariskile on teostatud võimaliku suurima volatiivsuse analüüs. DAX30 indeksi suurim päevasine

kõikumine toimus BREXITI hääletuspäeval, olles 9%. Lisaks oli ühel päeval börsiindeksi muutuse suurus 5,6% ning kogu aasta keskmine päevasine aktsiaindeksi muutus oli 0,92%. Eelnevast tulenevalt on juhtkond hinnanud mõistlikuks sensitiivsusanalüüsi aluseks suurima päevasise muutuse ~10%.

Mõju koondkasumiaruandele:

(eurodes)	[DAX30]	[DJ130]	[SP500]
Börsiindeksite muutus +/- 10%			
2016	860 420	78 684	65 952
2015	47 066	148 618	118 138

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

Kaubarisk

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

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

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

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

Mõju koondkasumiaruandele:

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

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

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiral Marketsi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see

tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. 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 31.12.2016 ega 31.12.2015 ei olnud AM AS-il ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi			
Võlad tasumise tähtaegade järgi (3-12 kuud)	563 742	2 465 817	11
Kohustused kokku	563 742	2 465 817	
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi			
Raha ja raha ekvivalendid (va raha kauplemiskontodel ja raha teel), nõudmiseni	14 098 136	10 276 862	7
Võlakirjad (0-3 kuud)	948 683	0	8
Võlakirjad (3-12 kuud)	1 434 017	0	8
Varad kokku	16 480 836	10 276 862	

Intressimäära risk

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

(eurodes)	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Raha ja raha ekvivalendid	18 018 135	15 585 116	7
Võlakirjad	2 382 700	0	8
Kokku	20 400 835	15 585 116	

Riskikontsentratsioon

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

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

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes	31.12.2016		31.12.2015	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	12 182 333	3 776 871	8 792 408	5 902 877
Inglismaa	3 487 281	27 012	3 640 851	103 810
Šveits	1 076 854	0	1 080 376	0
Poola	141 985	327 422	149 944	748306
Tšehhi	193 020	77 112	260 633	77 112
Küpros	0	0	1 296 439	0
Muud riigid	542 868	163 150	363 245	945 029
Kokku	17 624 342	4 371 567	15 583 896	7 777 134

Operatsioonirisk

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

Operatsiooniriski juhtimise peamiseks meetoditeks on personalipoliitika, erinevate sisemiste kontrollide

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

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

Operatsiooniriski juhtimiseks kasutab Admiral Markets

operatsiooniriski intsidentide ja kahjujuhtumite andmebaasi. Üksikuid intsidente analüüsitakse eraldi ning kõiki koos, et teha kindlaks võimalikke olulisi vajakajäämisi

Admiral Marketsi protsessides ja toodetes. Lisaks on juurutamisel võtme riski indikaatorid, et kehtestada erinevates valdkondades lubatud operatsiooniriski tase.

Finantsvarade ja -kohustuste tasaarveldus

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

31.12.2015	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarveldus-kokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad			
Raha kauplemiskontodel (lisa 7)	5 308 254	0	5 308 254
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	97 516	92 687	4 829
Kokku	5 405 770	92 687	5 313 083
Finantskohustused			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 8)	122 186	92 687	29 499
Kokku	122 186	92 687	29 499

6. Õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2016:

		Õiglase väärtuse hindamine kasutades			
	Lisad	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8	2 382 700	2 382 700	0	0
Tuletisinstrumendid:	8	22 325	0	22 325	0
Valuutapaarid					
CFD tuletisinstrumendid	8	11 144	0	11 144	0
Indeksid	8	3 595	0	3 595	0
Muud tuletisinstrumendid	8	2 163	0	2 163	0
KOKKU		2 421 927	2 382 700	39 227	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	47 289	0	47 289	0
CFD tuletisinstrumendid	8	2 841	0	2 841	0
Indeksid	8	904	0	904	0
Muud tuletisinstrumendid	8	748	0	748	0
KOKKU		51 782	0	51 782	0
Varad ja kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:					
Välja antud laenud *	10	1 887 560	0	0	1 887 560

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

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2015:

		Õiglase väärtuse hindamine kasutades			
	Lisad	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	95 289	0	95 289	0
CFD tuletisinstrumendid	8	799	0	799	0
Indeksid	8	0	0	0	0
Muud tuletisinstrumendid	8	1 428	0	1 428	0
KOKKU		97 516	0	97 516	0
Kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	85 951	0	85 951	0
CFD tuletisinstrumendid	8	1 374	0	1 374	0
Indeksid	8	31 059	0	31 059	0
Muud tuletisinstrumendid	8	3 802	0	3 802	0
KOKKU		122 186	0	122 186	0
Varad ja kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:					
Välja antud laenud *	10	545 750	0	0	545 750

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

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 turu informatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega

Finantsinstrumendid tasemel 2

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

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2016	31.12.2015
Sularaha kassas	7 061	1 220
Nõudmiseni hoiused	13 930 620	9 236 064
Raha kliendikontodel*	160 455	1 039 578
Raha kauplemiskontodel**	3 533 267	5 308 254
Raha teel	386 732	0
Raha ja raha ekvivalendid kokku	18 018 135	15 585 116

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

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

8. Finantsvarad ja -kohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

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

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2016	31.12.2015 *korrigeeritud	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu**	10 763 309	10 913 378	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad*	-10 763 289	-10 191 913	
Arveldused töötajatega	3 072	444	
Laenud ja nõuded grupiettevõtete vastu	2 141 958	2 436 739	21
Välja antud lühiajalised laenud	0	5 000	10
Muud lühiajalised nõuded	18 871	3 019	
Vahesumma	2 163 921	3 166 667	
Mittefinantsvarad			
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	228 559	170 028	
Ettemaksed tarnijatele	43 712	3 954	
Ettemakstud maksud	386 405	310 287	12
Vahesumma	658 676	484 269	
Kokku	2 822 597	3 650 936	

Informatsioon ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kohta:	31.12.2016	31.12.2015 *korrigeeritud
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-10 191 913	-321 799
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	-421 157	-9 870 962
Laekunud varasematel perioodidel ebatõenäoliselt hinnatud nõuded	17 178	848
Valuutakursside muutuste mõju	-167 397	0
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpuks	-10 763 289	-10 191 913

* Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisa 23.

** 15. jaanuaril 2015.a. teatas Šveitsi Keskpang, et lõpetab 3 aastat kehtinud ülempiiri, kus 1 euro võrdus 1,20 franki. Otsuse tulemusena tekkis valuutaturul ennenägematu volatiilsus (ehk järsk hinnamuutuste jada), mis tõi kaasa suurema finantsvõimendusega Šveitsi frangi investeringute praktiliselt momentaalse hävinemise nendele, kes olid panustanud frangi nõrgenemisele või rekordilise kasvu nendele, kes olid skeptilised Šveitsi Keskpanga poliitika ja pressikonverentsidel avaldatud info suhtes. Seoses sellega suurenesid Admiral Markets AS-i nõuded ostjate vastu 2015. aastal ja nõuded summas 9 870 962 eurot hinnati alla 2015. aastal (vt ka lisa 23).

10. Välja antud laenud

	31.12.16	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2016	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5. a					
Laen 1	25 000	0	25 000	12 kuu Euribor 4%	03.2018	EUR	4 088	
Laen 2	0	0	0	-	-	-	0	
Laen 3*	0	0	0	6%	12.2018	AUD	40 797	21
Laen 4*	0	0	0	-	-	-	0	
Laen 5	0	0	0	-	-	-	0	
Laen 6	1 395 000	1 395 000	0	3-3,5%	12.2017	EUR	23 253	21
Laen 7	125 000	0	125 000	3%	12.2019	EUR	2 356	21
Laen 8	342 560	0	342 560	3%	02.2019	AUD	899	21
Kokku	1 887 560	1 395 000	492 560			EUR	71 393	

	31.12.15	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2015	Lisa
		1 aasta	2-5. a					
Laen 1	25 000	0	25 000	12 kuu Euribor + 4%	03.2018	EUR	2 942	
Laen 2	55 112	55 112	0	12 kuu Euribor + 3%	04.2016	USD	5 129	21
Laen 3*	335 638	0	335 638	6%	12.2018	AUD	27 140	21
Laen 4*	125 000	0	125 000	3,5%	12.2019	EUR	4 375	21
Laen 5	5 000	5 000	0	Fikseeritud 140EUR	05.2016	EUR	77	
Kokku	545 750	60 112	485 638			EUR	39 663	

* Laen 3 ja Laen 4 on allutatud laenud.

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

11. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Finantskohustused			
Võlad kauplemise vastaspoolte ees	0	1 383 325	
Võlad tarnijatele	401 060	427 616	
Võlad seotud osapooltele	15 003	94 229	21
Muud viitvõlad	147 679	560 647	
Vahesumma	563 742	2 465 817	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	138 280	150 458	
Maksuvõlad	373 290	125 040	12
Vahesumma	511 570	275 498	
Kokku	1 075 312	2 741 315	

12. Maksukohustused

	31.12.2016		31.12.2015		
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	Lisa
Käibemaks	0	209 304	0	54	
Ettevõtte tulumaks	0	7 533	0	10 762	
Isiku tulumaksu võlg	0	50 408	0	38 421	
Sotsiaalmaks	0	94 071	0	70 329	
Töötuskindlustusmaksud	0	5 442	0	3 181	
Kogumispensioni maksud	0	3 727	0	2 271	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	32 672	2 805	93 080	22	
Ettemaksukontol	353 733	0	217 207	0	
Kokku	386 405	373 290	310 287	125 040	9, 11

13. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Nii 31.12.2016 kui ka 31.12.2015 seisuga kapitalirendikohustused puuduvad.

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumid.

	2016	2015	Lisa
Ruumide kasutusrendikulu	304 707	292 792	20
Autode kasutusrendikulu	0	8 477	

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest

	31.12.2016	31.12.2015
12 kuu jooksul	18 935	2 105

14. Eraldised

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

AM AS-I on pooleliolevad kohtuvaidlused kliendiga ja endise töötajaga, mille tulemused ei ole aastaruande koostamise kuupäevaks selgunud. Seisuga 31.12.2014 on juhatus moodustanud eraldised AM AS vastu esitatud nõuete ulatuses, 2015-2016. a jooksul suurendati eraldist 42 060 euro võrra, võttes arvesse võimalikke viiviste kohustusi.

15. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2016. aasta jooksul aktsionäridele makstud dividendid moodustavad 460 000 eurot, millega kaasnes tulumaksukohustus summas 115 000 eurot (2015: 0).

2016. aasta jooksul Austraalias saadud intressitulult kinnipeetud ettevõtte tulumaks moodustas 5 749 eurot (2015: 0).

Filiaalide tegevuse tulemusena tekkis ettevõtte tulumaksukohustus 9 599 eurot.

Filiaalide kasumiga seotud tulumaksu kulu

2016	2015
9 599	16 768

2016. aastal maksti ettevõtte tulumaksu filiaalides Leedus, Rumeenias ja Tšehhis.

2016:

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi	Kokku
Tulumaksumäär 2016	15%	15%	16%	19%	-
Kasum enne tulumaksu	0	23 713	16 581	17 837	58 131
Tulumaksusumma	0	3 557	2 653	3 389	9 599
Efektiivne tulumaksumäär	0	15%	16%	19%	-

2015:

Riik	Läti	Leedu	Rumeenia	Tšehhi	Kokku
Tulumaksumäär 2015	15%	15%	16%	19%	-
Kasum enne tulumaksu	22 273	26 467	29 006	25 347	103 093
Tulumaksusumma	3 341	3 970	4 641	4 816	16 768
Efektiivne tulumaksumäär	15%	15%	16%	19%	-

Tingimuslik tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2016 moodustas 19 907 581 eurot (2015: 17 951 552 eurot). Maksimaalne võimalik

tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 3 523 642 eurot (2015: 3 590 310 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 14 094 567 eurot (2015: 14 361 242 eurot), eeldusel et väljamakstav

dividend ja tulumaks ei saa kokku ületada jaotamata kasumi jääki.

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.

16. Bilansivälised varad

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

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

Bilansivälised varad	31.12.2016	31.12.2015
Pangakontodel	4 355 083	7 608 369
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	16 484	168 765
Nõuded klientide vastu	0	9 141
KOKKU	4 371 567	7 786 275

17. Aktsiakapital

	31.12.2016	31.12.2015
Aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4

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

2016. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 460 000 eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 1,14 eurot. Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

18. Neto kauplemistulu

	2016	2015 korrigeeritud*
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	29 666 927	40 011 176
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-4 814 407	-19 439 291
Vahendustasu tulu	653 267	473 931
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-7 325 048	-3 775 773
Muud kauplemistevõimega seotud kulud	-227 899	-784 823
Neto kauplemistulu	17 952 840	16 485 220

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

19. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 4 097 259 eurot (2015: 2 737 263 eurot) ja juhtkonnale 386 619 eurot (2015: 248 603 eurot). Keskmise töötajate arv oli 119 inimest (2015: 112 inimest).

	2016	2015	Lisa
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-3 129 333	-1 984 457	
Töötajad (filiaalid)	-911 736	-760 299	
Juhatuse ja nõukogu tasu	-386 619	-248 603	21
Arvestatud puhkusereserv	-56 190	7 493	
Kokku	-4 483 878	-2 985 866	

20. Tegevuskulud

Kulude liigid	2016	2015 *korrigeeritud	Lisa
Turunduskulud	-2 696 358	-1 985 763	
IT kulud	-1 516 489	-1 383 350	
Muud sisseostetud teenused	-724 639	-1 016 244	
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulud*	-638 869	-9 927 082	
Käibemaksu kulu	-571 551	-312 757	
Ruumide rendikulud	-304 707	-292 792	13
Juriidilised ja auditi kulud	-192 019	-226 578	
Regulatiivse aruandluse teenus	-122 350	-223 078	
Transpordi- ja sidekulud	-106 278	-125 306	
Lähetuskulud	-89 850	-84 700	
Kommunaalkulud	-67 794	-59 072	
Finantsinspektsiooni järelevalvetasu	-47 502	-54 544	
Mitmesugused tegevuskulud	-672 926	-439 759	
Tegevuskulud kokku	-7 751 332	-16 131 025	

* 2015. aasta ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulud on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 23. Kulud on seotud lisas 9 kirjeldatud sündmusega.

21. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid emaettevõttega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja nende poolt kontrollitavate või

olulise mõju all olevate ettevõtetega. Admiral Markets AS-i emaettevõtte on Admiral Markets Group AS. Ettevõtte üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov.

Tulud

	Seos	2016	2015	Lisa
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	23 078 516	12 211 986	18
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	109 355	92 117	
Intressitulud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	21 569	34 584	
Intressitulud	Kõrgem juhtkond ning nendga seotud ettevõtted	1 875	0	
Intressitulud	Emaettevõtte	23 253	0	
Põhivara müük	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	805	0	
Põhivara müük	Kõrgem juhtkond ning nendga seotud ettevõtted	0	26 667	
Kokku tehingud seotud osapooltega		23 235 373	12 365 354	

* Enamus kliente on sõlminud kauplemislepingu samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetega, kes vahendavad nende kauplemistehinguid ettevõttega ja kellele ettevõtte maksab komisjonitasusid (vt järgmine tabel). Kauplemis- ja vahendustasude tulu 2016. aastal on kasvanud seoses nende ettevõtete poolt vahendavate klientide kauplemissahtude tõusuga.

Kulud

	Seos	2016	2015	Lisa
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	6 722 953	2 885 368	18
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	449 605	619 826	20
Muud teenused	Emaettevõtte	69 694	77 571	20
Kokku tehingud seotud osapooltega		7 242 252	3 582 765	

Laenud ja nõuded

	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Nõuded emaettevõtja vastu (lühiajalised)	1 529 206	91 432	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgrupi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	612 752	2 344 836	9
Nõuded emaettevõtja vastu (pikaajalised)	467 560	0	10
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgrupi kuuluvate ettevõtete vastu (pikaajalised)	0	460 638	10
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	0	471	9
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	2 609 518	2 897 377	

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

Kohustused

	31.12.2016	31.12.2015	Lisa
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	15 003	94 229	11
Kokku kohustused seotud osapoolte ees	15 003	94 229	

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved

	2016	2015	Lisa
Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu)	386 619	248 603	19

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

22. Segmendiaruanne

Ressursside jaotamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest vastutab juhatuse. 2015 ja 2016. aastal jälgis juhatuse ettevõtte tegevust ühe tegevussegmentina. Juhatusele esitatavad ettevõtte sisemised aruanded

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

23. Vigade korrigeerimine

2016. aasta jooksul avastati oluline arvutusviga eelmise aasta nõude ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistamisel summas 3 441 181 eurot (vt lisa 9). Viga on korrigeeritud

tagasiulatuvalt ja korrigeerimisega seotud oluline info on avalikustatud allpool tabelites:

Vea korrigeerimise mõju bilansile:

Bilansi rida	31.12.2015 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2015 enne korrigeerimist
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	3 650 936	-350 000	4 000 936
Pikaajalised laenud ja nõuded	485 638	-3 091 181	3 576 819
Jaotamata kasum	14 479 780	-3 441 181	17 920 961

Vea korrigeerimise mõju kasumiaruandele:

Kasumiaruande rida	2015 korrigeeritud	Vea mõju	2015 enne korrigeerimist
Tegevuskulud	-16 126 391	-3 441 181	-12 685 210
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist	- 2 500 004	-3 441 181	941 177
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	-2 516 772	-3 441 181	924 409
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	-6,23		2,29

Vea korrigeerimise mõju rahavoogude aruandele:

Rahavoogude aruande rida	31.12.2015 korrigeeritud	Vea mõju	31.12.2015 enne korrigeerimist
Korrigeerimised:	10 093 780	3 441 181	6 652 599
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest			

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes on osa olulisi kirjeid avalikustatud koondkasumiaruandes detailsemalt ja mõned ebaolulised kirjed näidatud

summeerituna ning võrdlusandmete esitusviis on viidud vastavusse uue esitusviisiga. Finantsseisundi aruandes on kirjelt "Eraldised" teostatud esitusviisi korrigeerimisi kirjele "Võlad ja ettemaksed".

24. Sündmused pärast bilansipäeva

Tulenevalt AM põhikirjast ja äriseadustikust 2017. a. veebruaris tegi ettevõtte juhtkond ettepaneku aktsionäridele maksta eelmiste perioodide jaotamata

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

4. Juhatuse liikmete allkirjad 2016. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Admiral Markets AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2016 lõppenud majandusaasta kohta.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 21 esitatud Admiral Markets ASi tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 22 kuni 61 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.

JUHATUS:

„10“ mai 2017

Juhatuse esimees:



Sergei Bogatenkov

Juhatuse liige:



Dmitri Lauš

Juhatuse liige:



Aleksandr Ljubovski

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Admiral Markets AS-i aktsionärile

Meie arvamus

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

Meie poolt auditeeritud Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

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

Arvamuse alus

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

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

Oleme Ettevõttest 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 majandusaasta aruandes lisaks raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

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

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

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

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

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

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

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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



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

AS PricewaterhouseCoopers

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

Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287

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

Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

10. mai 2017



6. Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide kasum	14 019 780
2016. aasta puhaskasum	5 887 801
Kokku jaotamata kasum seisuga 31.12.2016:	19 907 581

Juhatus teeb ettepaneku suunata 5 887 801 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisesse.