



Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2018

2
0
1
8

Admiral Markets AS

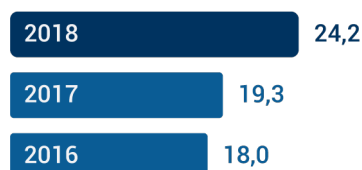
Majandusaasta aruanne 2018

Äriregistri kood	10932555
Aadress	Maakri 19/1, Tallinn, 10145
Telefon	372 6 309 300
Faks	372 6 309 304
E-post	info@admiralmarkets.com
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Tegevusloa nr.	4.1-1/46
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar – 31. detsember
Juhatuse liikmed	Sergei Bogatenkov Dmitry Kuravkin
Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Dmitri Lauš Anton Tikhomirov Anatolii Mikhalchenko
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

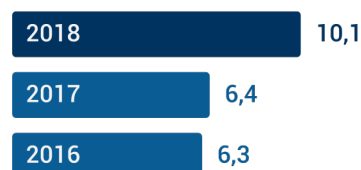
Tulemuste kokkuvõte 2018

- Kauplemistegevuse netotulu 24,2 mln eurot (kasv 25%)
- EBITDA* 10,1 mln eurot
- EBITDA marginaal 42%
- Puhaskasum 9,5 mln eurot
- Puhaskasumi marginaal kasvas 39%-le
- Kulude-tulude suhe vähenes 63%-le
- Kauplemismaht 572 mld eurot (kasv 41%)
- Kauplemistehingute arv 30 mln (kasv 42%)

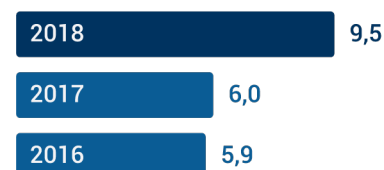
Kauplemistegevuse netotulu EUR 24,2 mln



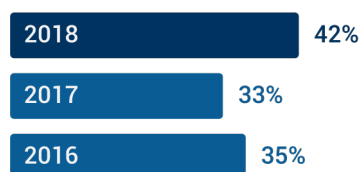
EBITDA EUR 10,1 mln



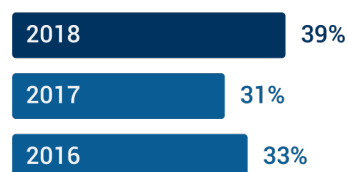
Puhaskasum EUR 9,5 mln



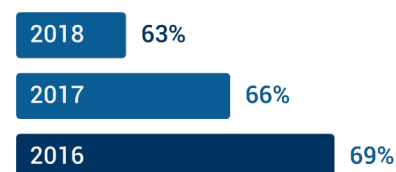
EBITDA marginaal 42%



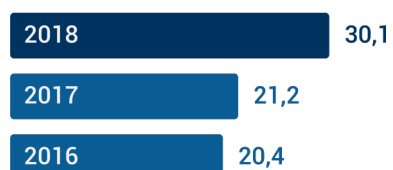
Puhaskasumi marginaal 39%



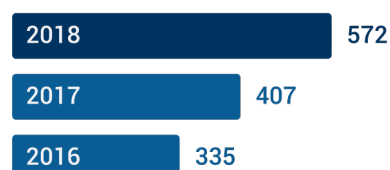
Kulude-tulude suhe 63%



Tehingute arv 30mln



Kauplemise maht EUR 572mld



*Intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum

Admiral Markets investoritele

Admiral Markets Group AS ja selle tütarettevõtte Admiral Markets AS-i jaoks iseloomustas 2018. aastat ettevõtte kiire kasv. Tallinnas asutatud Admiral Markets Group on tänaseks tuntud ja esindatud kõikjal maailmas, pakkudes konkurentsi teistele valdkonna tipptegijatele Suurbritannias ja Šveitsis.

2018. aasta tõi Admiral Markets AS-le rekordtulemused nii tulu kui kasumi vaates. Kauplemistegevuse netotulu suurenes 2018. aastal 24,2 miljoni euroni. Seda on 25% rohkem, võrreldes 2017. aasta tulemusega, mil vastav näitaja oli 19,3 miljonit eurot. Kauplemistegevuse netotulu kasv tulenes peamiselt aktiivsete grupiüleste klientide arvu kasvust ning suurema väärtusega klientide kauplemismahtude kasvust. Admiral Markets AS-i 2018. aasta puhaskasum tõusis 9,5 miljoni euroni ning kasvas 2017. aastaga võrreldes 58%. Admiral Markets AS-i lõplikud omanikud teenisid osaluste pealt 30,1% kasumit.

Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS näitas 2018. aastal samuti rekordilisi tulemusi. Admiral Markets Group AS-i 2018. aasta konsolideeritud kauplemistegevuse netotulu suurenes 32,6 miljoni euroni, mida on 5,6 miljonit eurot rohkem kui aasta varem. Grupi konsolideeritud puhaskasum oli 10,3 miljonit eurot ehk 58% suurem võrreldes 6,5 miljoni euroga

aasta varem. 2018. aasta kauplemise maht kasvas 41% ning oli 572 miljardit eurot. Aktiivsete klientide arv oli Grupil 2018. aastal ligikaudu 22 300 klienti, kasvades 10% võrreldes eelneva aastaga. Admiral Marketsi kliendid teostasid 2018. aastal üle 30 miljoni kauplemistehingu.

2018. aastat iseloomustas peamiselt Admiral Markets AS-i ja teiste kontserni kuuluvate investeerimisettevõtete positsioonide tugevdamine ja kasvatamine Euroopas. Klienditeeninduse meistriklass, uute finantsinstrumentide lisandumine meie tooteportfelli suurima laienemise näol, ligipääs 15-le suurimale börsile, innovatsioon kauplemisplatvormides ning suurepärase turundustegevus on peamised tegurid möödunud aasta rekordtulemuste saavutamisel.

Meie kontserni pikaajaline eesmärk on saavutada liidriroll teenusepakkujana täna juba kauplemisteadmisi omava kliendisegmendi hulgas ning aidata inimestel parandada oma teadmisi kauplemis- ja finantsturgudest. Pöörame suurt tähelepanu klientide teadmiste suurendamisele, sest see avab meile uued ärivõimalused.

Admiral Markets AS-i eesmärk on toetada kontserni selle eesmärkide saavutamisel.

Võttes arvesse ettevõtte kasvu viimase 12 kuu jooksul ning edasisi kasvuootusi, kolis Admiral Markets AS uude peakontorisse.

Tähelepanuväärseks tegi 2018. aasta ettevõtte jaoks veel asjaolu, et 2018. aasta 11. jaanuarist saab Admiral Markets AS võlakirjadega kaubelda Nasdaq Tallinn AS-i reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

2018. aastat mõjutasid sisuliselt mitmesugused uued regulatsioonid, mille osas alustas Admiral Markets AS oma tegevuse kohandamist juba ennetavalt. Ühe sellise regulatiivse muudatuse kehtestas Euroopa väärtpaberiturujärelevalve ning teine muudatus puudutas isikuandmete kaitse üldmäärust.

Ettevõtte edu tulevikus tuleneb võimekusest rakendada uuenduslikke tehnoloogiaid, sest konkurents digikaubanduse valdkonnas on üha tihedam. Uute klientide hõivamisel ja hoidmisel defineerivad edukuse digiturunduse oskused ja lahendused. Keskendumine edaspidi IT-le ning ainulaadsete ja innovatiivsete tehnoloogialahenduste väljatöötamisele. Sel moel saame oma klientidele pakkuda uusi tooteid, mis on oluliseks eelduseks muutumisel tõeliseks kõrgetasemeliseks tehnoloogiaettevõtteks.

Kuna klienditeeninduse tipptase eristab suuremaid tegijaid väikestest, otsime võimalusi

selle tõstmiseks veelgi. Soovime pakkuda oma klientidele parimat võimalikku kliendikogemust.

Tänast ja homset päeva iseloomustab mobiilsus, mistõttu on selle valdkonna areng koostöös klientidega äärmiselt oluline. Peame väga oluliseks kasutajasõbralikke ning mugavaid mobiililahendusi ja nende järjepidevat arendamist. Oleme aastate jooksul rakendanud edukad ja toimivad tööprotsessid. Kasutame töös parimaid kauplemissplatvorme ning tegutseme paindlikult ja kiirelt.

2018. aastale omane edukus põhineb meie pühendunud töötajatel, kelle erakordselt head erialased teadmised ja valdkonna tippkompetents aitavad ettevõttel saavutada kõrgeid ja ambitsioonikaid eesmärgi. Panustame parima meeskonna loomisele ja hoidmisele, pakkudes konkurentsivõimelist töötasu, tööalaseid koolitusi ja võimalusi enesearenguks. Parim kvaliteet klienditeeninduses tagab Admiral Markets AS-i liidripositsiooni ja edu konkurentide ees. Järgnevatel aastatel otsime jätkuvalt võimalusi klienditeeninduse viimiseks veelgi kõrgemale tasemele.

Admiral Markets-is hindame äärmiselt kõrgelt koostööd mitmesuguste järelvalveasutustega, sest äritegevuse usaldusväärsus on ettevõtte kasvatamisel ja äritegevuse laiendamisel erakordselt oluline.

Sisukord

1. Tegevusaruanne	8
Meie ettevõte	8
Olulisemad sündmused 2018. aastal	25
Strateegia ja eesmärgid	30
Meie tegevust mõjutavad potentsiaalsed trendid ja tegurid	32
Finantstulemused	34
Riskijuhtimine	45
Hea ühingujuhtimise tava aruanne	48
2. Raamatupidamise aastaaruanne	58
Finantsseisundi aruanne	58
Koondkasumiaruanne	60
Rahavoogude aruanne	61
Omakapitali muutuste aruanne	63
3. Raamatupidamise aastaaruande lisad	64
1. Üldine informatsioon	65
2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	66
3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	80
4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	85
5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	86
6. Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtuse hindamine	103
7. Raha ja raha ekvivalendid	106

8. Finantsvarad ja –kohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	107
9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksud	108
10. Antud laenud	109
11. Materiaalne põhivara	110
12. Immateriaalne põhivara	111
13. Võlad ja ettemaksud	112
14. Maksukohustused	113
15. Kapitali- ja kasutusrent	113
16. Allutatud võlakirjad	114
17. Ettevõtte tulumaks	115
18. Bilansivälised varad	116
19. Aktsiakapital	117
20. Segmendiaruanne	118
21. Kauplemistegevuse netotulu	119
22. Tööjõukulud	119
23. Tegevuskulud	120
24. Tingimuslikud kohustused	121
25. Tehingud seotud osapooltega	121
26. Sündmused pärast bilansipäeva	124
4. Juhatuse liikmete allkirjad 2018. aasta majandusaasta aruandele	125
5. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	126
6. Kasumi jaotamise ettepanek	131
7. Tegevusalade loetelu	132

1. Tegevusaruanne

Meie ettevõte

ADMIRAL MARKETS AS asutati 2003. aastal. 2009. aastal väljastas Finantsinspeksioon Admiral Markets AS-ile investeerimisteenuste osutamiseks tegevusloa nr. 4.1-1/46. Ettevõte kuulub rahvusvahelisse kontserni (edaspidi grupp), mis tegutseb ühise kaubamärgi Admiral Markets all. Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS omab 100% Admiral Markets AS-i aktsiatest.

Meie äritegevus

Admiral Markets AS-i põhitegevusala on investeerimisteenuste (tuletisväärtpaberitega kauplemine) pakkumine jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele. Klientidele pakutakse Forexi ja hinnavahelepingute (contract for difference ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul ning ka börsil noteeritud instrumente. Ettevõtte tegevus on suunatud peamiselt kogunud kauplejatele. Seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisoskuste parendamisele ja uute huviliste koolitamisele.

White Labeli kokkulepete alusel pakub Admiral Markets AS kõikidele endaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele sõsarinvesteeringühingutele lisaks muudele tugiteenustele ka võimalust investeerimisplatvormi kasutada, olles platvormi administreerija ja arendaja. Kontserni strateegiast lähtuvalt maandavad Admiral Markets AS-i sõsarinvesteeringühingud oma klientide tehingutest tulenevad riskid Admiral Markets AS-is, kes on ühtlasi nende ainus likviidsuspartner. Seetõttu sõltuvad Admiral

Markets AS-i tulemused teistest kontserni kuuluvatest ettevõtetest.

Lisaks jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele osutatavatele teenustele pakub Admiral Markets AS tugiteenuseid ka oma konsolideerimisgrupi ettevõtetele. Ettevõtte vastutab seejuures grupi kõikide võtmetähtsusega *middle-* ja *back-office-* funktsioonide eest:

- IT-platvormide administreerimine ja arendamine koos Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtetega AMTS Solutions OÜ ning Runa Systems;
- riskijuhtimine;
- likviidsuse tagamine – Admiral Markets AS on ainus likviidsuspakkuja kõikidele Admiral Markets Group AS-i investeerimisettevõtetele;
- turundus;
- finantsteenused;
- vastavuskontroll.

Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad tegevusloaga investeerimisühingud on Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd. Admiral Markets AS-il on Finantsinspektsiooni väljastatud tegevusluba. Admiral Markets AS ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad tegevusloaga investeerimisühingud kasutavad ühist kaubamärki. Seetõttu mõjutab Admiral Marketsi kaubamärgi maine otseselt suuresti nii Admiral Markets AS-i finantsnäitajaid kui ka äriedu.

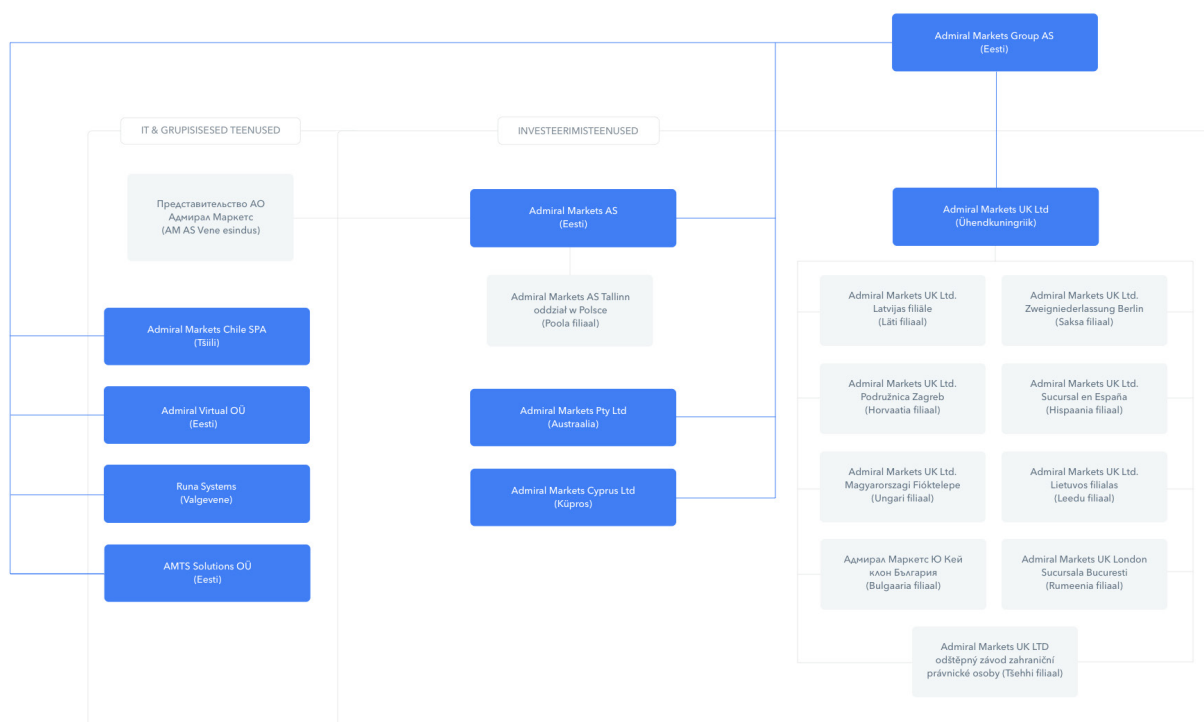
Praegu on Admiral Markets AS-il filiaal Poolas ning esinduskontor Venemaal. 2018. aasta juunis suleti Admiral Markets AS-i filiaal Rumeenia Vabariigis ja Tšehhi Vabariigis. Filiaalide sulgemine on seotud Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS-i

strateegia elluviimisega. Strateegia raames asutas Admiral Markets UK Ltd Euroopa Liidus mitu filiaali, sh asutati filiaalid Rumeenia Vabariigis ja Tšehhi Vabariigis.

Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad veel sellised ettevõtted nagu Runa Systems, Admiral Markets Chile SpA, AMTS Solution OÜ ja Admiral Virtual OÜ. Viimati nimetatut asutati juunis 2018. 2018. aasta juulis müüdi 75% World OÜ (endise nimega BCNEX OÜ) osadest. Seejärel sai World OÜ-st Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS-i sidusettevõtte. Runa Systems ja AMTS Solution OÜ pakuvad IT- ja muid kontsernisisesid teenuseid. Admiral Markets Chile SpA ja Admiral Virtual OÜ ei tegele praegu aktiivselt äriega.

Admiral Markets Group AS-i struktuur

Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS-i struktuur seisuga 31.12.2018:



31.12.2018 seisuga kuulus Admiral Markets Group AS-ile 100% kõikide tütarettevõtete aktsiatest/ osadest, välja arvatud AMTS Solutions OÜ, millest Admiral Markets Group AS omab 62%.

Meie tooted ja teenused

Meie soov pakkuda ligipääsu globaalsetele finantsturgudele kõige paremini funktsioneeriva tarkvara ja kõrge kvaliteedi tagamise kaudu annab meie klientidele võimaluse saada osa parimast kauplemisskogemusest.

Trading Graph
Information to focus resources on the greatest opportunities to increase sales and achieve the advantage over other competitors.

Learn from
ensure
Reason
success



It includes short term and long term activities of marketing that has to do with the analysis of a company's situation and contribute to its objectives. The objectives will be based on how you gain sales by acquiring and keeping customers. Marketing strategy helps convey effective messages with the right mix of marketing approaches that will maximize your marketing activities.

12.357	20.775	24.766	45.556
3.541	133	354	1.876
346	134		190
17.756			

Issue 764
Monday, Jun 14, 2016
#Citydailynews

of the n Union

Are you innovative or are you the experienced type? Or do you offer a high-cost, high-value product? It's almost impossible to be both. You should consider on thinking what your customers need you to be. Your logo is the main foundation of your brand. All the promotional materials should be connected with your logo to communicate with your brand. Having a good brand strategy allows you to have a major advantage in gaining a competitive increase in your market positions. Your brand tells your customers what they can have or expect from the products and services you offer. The branding strategy you have should be consistent as it leads to a strong brand equity. The branding strategy you have should be consistent a... more on p.57

Kauplemisplatvormid ja ligipääs globaalsetele finantsturgudele

Meie kauplemisinfrastruktuur võimaldab optimeerida lühema latentsusajaga ligipääsu maailma suurimale mitut varaklassi hõlmavale elektroonilisele kauplemiskeskonnale. Kauplemisserverid asuvad rahvusvaheliste finantsteenuste pakkujate ühes kõige olulisemas andmekeskuses ja interneti vahetuspunktis - Equinix London LD4. Kauplemisserverite lähedus kõigile peamistele likviidsuspakkujatele ja institutsionaalsetele kauplemispartneritele, millele lisandub meie ettevõtte enda tellimuste suunamise ja täitmise mootor, võimaldab meil järjepidevalt täita meie klientide tellimusi parimal võimalikul viisil ja kõikide finantstoodete osas.

Klientidele pakutav teenus toetub kahele kauplemisplatvormile: MetaTrader 4 ja MetaTrader 5. Viimane on uusim MetaTrader rakendus, mille on välja töötanud MetaQuotes

Software Corporation ja mida on rohkem kui kümme aastat usaldanud ja kasutanud miljonid kauplejad ja sajad kauplemisteenuse pakkujad kogu maailmas.

MetaTrader 5 platvorm on säilitanud MetaTrader 4 liidese kasutajamugavuse ja funktsionaalsuse, kuid erinevalt oma eelkäijast ei ole selle toote ulatuse mastaapsus enam piiratud. Uuenenud platvorm võimaldab nüüd kauplemist ka börsil kaubeldavate toodetega, nagu aktsiad, börsil kaubeldavad fondid, futuurid, võlakirjad ja optsioonid. Mitme varaklassi tugi andis Admiral Markets'ile võimaluse jõuda uute turusegmentideni, kaasata veelgi laiemat kauplejate rühma ja laiendada Admiral Markets'i globaalset jalajälge, võimaldades teha tehinguid aktsiatega ja börsil kaubeldavates fondides.

Koostöös kolmandate osapoolte arendajatega lõime MetaTrader Supreme Editioni - kauplemisplatvormi lisandmooduli MetaTrader 4 või MetaTrader 5 rakenduste töölauaversioonidele. MetaTrader Supreme Edition sisaldab meie klientide jaoks turuanalüüsi- ja kauplemisvahendeid ning annab meile konkurentsieelise teiste investeerimisteenuste pakkujate ees, kes samuti kasutavad MetaTrader platvorme.

MetaTrader 4 ja MetaTrader 5 põhiomadused:

- Lokaliseeritud iOS ja Android rakendused mobiiltelefonidele ja tahvelarvutitele
- Veebibrauseril põhinev WebTrader rakendus
- Täismahus allalaetav platvormitarkvara Windows-arvutitele

- Supreme Editioni lisandmoodul töölauaplatformidele
- Täiustatud kaardistamise ja turuhindade analüüsivahendid
- Dow Jones Newswire'i tipptasemel turuarengud ja uudised
- Tasuta reaalajas turuandmed klientide reaalse tehingute jaoks
- Kohandatud automatiseeritud kauplemisalgoritmide ja skriptide tugi
- Kauplemissstrateegia kontrollimise ja optimeerimise vahendid

Arvestades platvormi lihtsat skaleeritavust ja eri varaklasside tuge, kavatseme MetaTrader 5-põhise kauplemiskonto tüüpidest teha Admiral Markets'i lipulaeva nii tava- kui ka professionaalsete klientide jaoks.

Tooted

Pakume Forex ja finantsvõimendusega hinnavahelepingute (CFD) tooteid nii börsivälistel turgudel kui ka noteeritud instrumente. Meie klientidele on antud võimalus valida laiaast kauplemisinstrumentide valikust.

Pakume ligi 3 900 börsivälisest toodet, sealhulgas Forex ja aktsiate, võlakirjade, indeksite, krüptovaluutade, põllumajandustoodete, väärismetallide ja energiatoodete CFD-sid; ja üle 4 200 börsil noteeritud instrumendi, sealhulgas üle 4 000 aktsia ja üle 200 börsil kaubeldava fondi Admiral Invest kontodel. Viimati mainitud tooted võeti kasutusse 2018. aastal, et mitmekesistada meie äritegevust ja pakkuda klientidele suuremaid investeerimisvõimalusi.

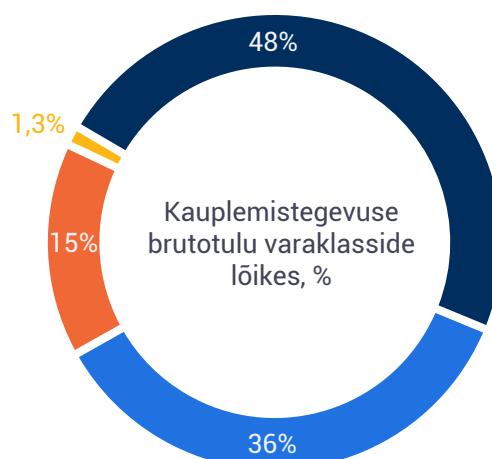
Seni oleme oma toodete osas seadnud eesmärgiks pakkuda suurepäraseid võimalusi aktiivseks (lühiajaliseks) kauplemiseks. See on endiselt meie põhitegevus ja meie "DNA". Lisaks arendame edasi klassikalisi investeerimisvõimalusi, nagu pikaajalised investeeringud aktsiatesse või börsil kaubeldavatesse fondidesse. Meie liikumapanevaks jõuks on igat liiki kauplemis- ja investeerimistooted ning nendes valdkondades parima hariduse pakkumine.

- Forex
- Indeksite CFD-d
- Toorainete CFD-d
- Muud (aktsiad jne)

Hinnavahelepingud (CFD – Contracts for Difference) on finantstuletisinstrumentid, mis võimaldavad kauplejatel võtta finantsvarade ja –instrumentide hinnamuutustele finantsvõimendust, ilma konkreetset vara või instrumenti omamata. CFD-d pakuvad investoritele kõiki väärtpaberi omamise eeliseid ja riske ilma neid tegelikult omamata.

CFD-d pakuvad kauplejatele võimalust teenida kasumit kui turg liigub mõlemas suunas, võimalik on nii pikk kui lühike kauplemine (jaeklientidele selline võimalus tavapärastel puudub aktsiaturul).

Lisaks, kuna CFD-d on börsivälised tooted, siis kauplemiskulud on oluliselt madalamad kui tavapärastel väärtpaberitel.



Meie kliendid

Toote või teenuse kvaliteet sõltub oluliselt klientide rahulolust. See on põhjus, miks me väärtustame meie klienditeeninduse kvaliteeti. Admiral Markets'i teenused on peamiselt suunatud kogunud kauplejatele, kuid samal ajal on Admiral Markets paljude klientide jaoks esimene ettevõtte, kellega koos alustada oma teed finantsmaailmas. Seetõttu keskendume klientide üldiste kauplemisskuste parandamisele ja uute entusiastide koolitamisele. Oleme välja töötanud tiptasemel koolituskursuse „Algajast Meistriks“ ja korraldame pidevalt mitte ainult veebikoolitusi, vaid ka tava-seminare. Lisaks põhiteadmistele kauplemisest anname klientidele ka võimaluse riskivabalt uurida kauplemiss võimalusi rohkem kui 8 000 kauplemissinstrumendiga tasuta demokonto abil.

Lisaks oleme paljude klientide jaoks ainukesed kauplemisteenuse pakkujad, sest Admiral

Markets toetab laia valikut kauplemisega seotud teenuseid, mis on piisavad isegi väga nõudlikule kliendile.

Tänu meie läbipaistvusele on meie klientidel juurdepääs meie tehingute täitmise statistikale, mis võimaldab võrrelda Admiral Markets'it konkurentidega. Kasutades parimat tellimuse täitmise põhimõtet välistame me huvide konflikti ning kohtleme iga klienti sõltumatult ja õiglaselt.

Lisaks sellele, et me pakume kõigile algajatele kauplejatele mitmeid koolitusvõimalusi, oleme me ka aktiivsete kauplejate jaoks oluline tegija. 2018. aastal töötasime Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve määruse alusel välja ja tõhustasime teenuseid professionaalsetele klientidele, kelle kauplemissaktiivsus võrreldes tavaklientidega on kuni viis korda suurem.

Visioon

Oleme veendunud, et iga inimese edukus peitub temas eneses. Seepärast on meie eesmärk luua teile võimsad ja professionaalsed kauplemistööriistad ja anda vajalikud teadmised, et saaksite teha mõistlikke kauplemissotsuseid.

Missioon

Kliendile orienteeritud ettevõtte on meie missioon kasvada globaalseks turuliidriks, et saaksime pakkuda mugavat ligipääsu kõigile finantsturgudele, aga samuti harida kliente, pakkuda suurepäraselt kauplemisskeskkonda ja -tingimusi ning kõrgetasemelist kliendituge.

Soovime, et iga meie klient saaks realiseerida kogu enda potentsiaali, ja selleks:

Pakume usaldusväärset partnerlust

Oleme loonud taskukohased ja kliendisõbralikud teenused

Edendame eetilist ja läbipaistvat kauplemiskultuuri

Usume kindlalt, et meie prioriteediks peab olema meie klient. Järgime põhimõtet, et oleme professionaalsed kõigis meie tegevuse üksikasjades.

Klienditugi

Ühinemiste ja ülevõtmiste (*M&A – Mergers and acquisitions*) ajastul, kus valitseb väga tihe konkurents, teame, kuidas säilitada ja suurendada meie eeliseid. Kliendikeskse ettevõttena mõtleme kõigepealt sellele, kuidas me saame muuta oma teenused veelgi rohkem kauplemist toetavamaks ja tõeliselt kasulikuks.

Lisaks sellele, et me uuendasime meie Kaupleja Kabinetti (täiesti uus väljanägemine koos paljude uute funktsioonidega), toome pidevalt turule uusi tooteid, muudame kauplemisvahendeid mugavamaks kõigile kauplejatele (2018. aastal pakkusime uusi kontotüüpe ja üle 7 000 uue kauplemisinstrumendi), tõhustasime meie pakkumist (tüüpilised hinnavahed on põhiliste valuutapaaride puhul vähenenud 20–30%), hoolitseme me ka kauplejate tulevikuvajaduste eest. Me oleme oma klientide jaoks olemas, pakkudes neile sujuvat ja kõrgekvaliteetset klienditeenindust.

Läbipaistvus ja nõutele vastavus

Tahame olla veendunud, et meie klient usaldab meid. Usume, et usaldus on saavutatav ainult täieliku läbipaistvuse ja nõutele vastavuse kaudu.

Admiral Markets AS on Eesti Finantsinspektsiooni poolt väljastatud tegevusloaga investeerimis- ja maaklerteenuste osutaja Euroopa Liidus. Admiral Markets AS-il on luba tegutseda investeerimis- ja vahendusteenuste pakkujana finantsturgudel, sealhulgas pakkuda välisvaluutade, aktsiate, futuuride ja CFD tooteid. Sellest tulenevalt on Admiral Markets AS-il õigus osutada piiriüleseid vahendusteenuseid Euroopa Liidu 28 liikmesriigis ja kolmes Euroopa Majanduspiirkonna (EMP) riigis: Islandil, Norras ja Liechtensteinis.

Muud Admiral Markets'i grupi ettevõtted, millel on investeerimisühingu litsents:

Admiral Markets UK Ltd: FCA (Ühendkuningriigi finantsjärelevalve, *Financial Conduct Authority of United Kingdom*) poolt väljastatud tegevusloaga Forex ja CFD kauplemisteenuste pakkuja internetis. Euroopa Liidu liikmesriikide ja Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriikides pakub Admiral Markets UK Ltd peamise osa Admiral Markets grupiülestest investeerimisteenustest. Sellise eelistuse otsus põhines klientide tagasisidel, kuna kliendid ja potentsiaalsed kliendid andsid märku, et usaldusväarsuse mõttes peeti FCA litsentsi eelistatavamaks. Suurim kasu klientide huvides on Ühendkuningriigis pakutav investorikaitse skeem (*Financial Services Compensation Scheme - FSCS*), mis annab igale investorile kaitse kuni 50 000 naelsterlingi ulatuses ja kehtib Admiral Markets UK Ltd klientide suhtes. Ühendkuningriigi seadused nõuavad, et ettevõtte hoiaks klientide

vahendeid eraldi ettevõtte varadest.

Admiral Markets Pty Ltd: Austraalia Väärtpaberite ja Investeeringute Komisjoni (ASIC) poolt väljastatud tegevusloaga litsentseeritud finantsteenuste osutamiseks Austraalias.

Admiral Markets Cyprus Ltd: Volitatud ja reguleeritud Küprose Väärtpaberite ja Börsikomisjoni (CySEC) poolt, mis on Küprose Vabariigis teostatud investeerimisteenuste turu järelevalve ja ülekantavate väärtpaberitega tehtavate tehingute eest vastutav sõltumatu riiklik järelevalveasutus. Ettevõttel on õigus pakkuda piiriüleseid maaklerteenuseid ELis ja kolmes EMP riigis.

Meie eesmärk on olla läbipaistev ja aus oma äritegevuses, andes meie sidusrühmadele õigeaegset ja täpset teavet. Kõiki sidusrühmi koheldakse võrdselt, keskendudes selgelt veelgi parema teenuse pakkumisele.

Informatsioon ei tähenda teadmist

Kauplemine veebipõhistel finantsturgudel nõuab teatud teadmisi. Kuigi informatsiooni on palju ja see on kõigile kättesaadav, võib seda olla uute kauplejate jaoks liiga palju.

Admiral Markets'i üheks prioriteediks on aidata oma klientidel teha teadlikke kauplemissotsuseid, mis tagab investoritele suurema tasuvuse, parema kliendi rahulolu ja klientide edukama hoidmise. Selleks pakume mitmeid koolitusprogramme, mille eesmärk on õpetada kauplemissoskusi ning selgitada Forexi ja teiste finantsturgude rahalisi võimalusi kauplejatele. Lisaks avaldab Admiral

Markets uudiseid ja analüüse, mida kliendid saavad kasutada teadlike kauplemisotsuste tegemiseks ja annab eri keeltes välja rahvusvaheliselt levitatavaid õpikuid ja brošüüre.

Kaupleja koolitusprogrammid sisaldavad nii tasuta kui ka tasuta kursusi. Koolitusi viiakse läbi nii klassikaliste õppetundidena kui ka veebiseminaridena, mille käigus tutvustab Admiral Markets oma teenuseid, õpetab kauplemisplatvormi kasutamist ja arendab lisaks oskusi majandusolukorra analüüsimiseks ning selgitab kauplemispõhist kapitali ja riskijuhtimist. Aasta jooksul võõrustas Admiral Markets AS mitmeid õppesündmusi, alates mitmepäevastest kursustest väikestele rühmadele kuni paljude osavõtjatega seminarideni.

Finantsvõimendus

Me mõistame, et eri klientidel on sõltuvalt oma ressurssidest erinevad vajadused. Väljakujunenud finantsorganisatsioonina tagame, et meie kliendid saavad tegutseda asjakohastes kauplemistingimustes, mis vastavad nende konkreetsetele vajadustele.

Seoses Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt 1. augustil 2018 kehtestatud lisanõuetega Euroopa Liidu tavaklientidele pakutavatele CFD-dele võimaldab Admiral Markets AS, sh Euroopas asuvad sõsarinvesteeringühingud, kriteeriumitele vastavatel klientidel avalduse alusel saada professionaalseteks klientideks. See võimaldab klientidel vähendada tagatisnõude suurust (suurendada võimendust) ja kasutada täies mahus kõiki olemasolevaid ja tulevase preemiaprogramme.

Lisaks nõuab ESMA, et alates 1. augustist 2018 peavad tavakliendid olema 100%-liselt kaitstud negatiivse kontosaldo vastu, kuid professionaalsetele klientidele sellist kontojäägi kaitset ei nõuta. Kuna 2018. aastal kvalifitseerus mitmeid kliente professionaalseteks klientideks, siis otsustas Admiral Markets AS, sh Euroopas asuvad sõsarinvesteeringühingud, pakkuda sellist lisakaitset ka professionaalsetele klientidele. Kuigi negatiivse kontojäägi kaitset ei ole ette nähtud Austraalia regulatsioonides, siis Admiral Marketsis oleme uhked, et oleme teenäitajad ja pakume Admiral Markets Pty Ltd klientidele negatiivse kontojäägi kaitset.

Platvormi omadused

Pakume oma klientidele juurdepääsu meie toodetele läbi kasutajasõbralike, paindlike, turvaliste ja kiirete MetaTrader-platvormide, mida saab kasutada kõikides seadmetes. MetaTrader 4 (MT4) on kõige populaarsem Forex ja CFD kauplemisplatvorm kõigi oskuste tasemega kauplejatele kogu maailmas. MT4 pakub tasuta reaajas kaardistamist, uudiseid ja analüüse ning on kohendatav kliendi vajaduste järgi. MetaTrader 5 (MT5), MetaTrader platvormi uusim põlvkond, on mitut varaklassi toetav #1 platvorm, mille valivad kauplejad ja investorid üle kogu maailma Forex, CFD-dega, börsil kaubeldavate instrumentide ja futuuridega tehinguteks. Platvorm pakub täiustatud graafilisi töövahendeid ja kauplemisvahendeid ning võimaldab automatiseeritud kauplemist. Nii MT4 kui ka MT5 jaoks pakume spetsiaalset lisamoodulit MetaTrader Supreme Edition, mis täiendab oluliselt MetaTrader'i olemasolevaid funktsioone: täiustatud kauplemine hinnagraafikute abil, täiustatud ühe klõpsuga kauplemine, kõrgetasemeline analüüs, reaajas uudised otse MetaTrader keskkonnas ja palju

muud. MT5 ja MT4 Supreme Edition on kõikidele klientidele tasuta.

Veelgi parema kauplemisskogemuse saamiseks pakume klientidele mitmekeelset tuge. Tehinguid Forex CFD-dega saab teha ööpäevaringselt 5 päeva nädalas, samas kui krüptovaluuta CFD-dega saab tehinguid teha ööpäevaringselt 7 päeva nädalas - täpselt nagu alusvara turul.

Aitamaks meie klientidel oma riske juhtida, pakume järgmisi riskijuhtimisvahendeid: stop loss tehingukorralduse limiit, avatud positsioonide sundlikvideerimine, kui kauplemisskonto positsioonid moodustavad sõltuvalt kontotüübist 30% või 50% tagatisest (*stop out level*), kaitse volatiilsuse ja negatiivse kontojäägi eest.





Meie inimesed

Värbame talente

Meie äritegevus põhineb parimatel, kõige läbipaistvamatel kauplemiskogemustel, innovatsioonil ja meie klientide edukusel. Meie töötajad on meie strateegiliste eesmärkide saavutamisel väga olulised. Me oleme pühendunud talentide värbamisele ja nende oskuste arendamisele parima kvaliteedi tagamiseks.

Me tegutseme sektorites, kus on väga tugev konkurents töötajate järgi. Analüüsime pidevalt oma värbamisprotsesse ja arendame neid, et muuta tööle kandideerimise protsess võimalikult lihtsaks, kuid samal ajal säilitades meie kõrgeid standardeid. See, kui ka uued värbamismeetodid, nagu näiteks MeetFrank, on võimaldanud meil muutuvale tööjõuturule reageerimisel jääda paindlikuks ning kiireks.

Admiral Markets kasvab igal aastal - mitte ainult meie igas kontoris töötavate inimeste arvus, vaid iga uus idee või sihtmärk aitab ettevõtetl iga päev kasvada. Igal aastal liitub Admiral Markets'iga üha rohkem inimesi. 2018. aasta lõpuks töötas kontsernis ligikaudu 230 töötajat (2017: 209 töötajat), neist 123 Admiral Markets AS-is.

Me imetleme inimesi, kes on kirglikud ja austavad enda ja klientide tööd. Me kulutame palju aega ja vaeva selleks, et motiveerida oma töötajaid ja aidata neil saavutada seatud eesmärged.

2017. aastal alustas Admiral Markets AS töötajate hindamisel 360-kraadise tagasiside küsitlustega. 360-kraadine tagasiside annab laiaulatusliku vaatepunkti selle kohta, kuidas inimesed meie ümber meid tajuvad. Selline tagasiside julgustab töötajat isiklikku arengusse panustama, suurendab vastutust, tõstab eneseteadvust ning parandab nende sooritust. Tagasiside küsitlus

toetab ettevõtte iga-aastaseid tulemusvestlusi, mille abil on võimalik tuvastada töötajate tugevused ja nõrkused ning läbi selle pakkuda ka edasist kasvu- ja arenguvõimalusi ning koguda töötajatelt tagasisidet nende praeguse rolli ja tulevaste karjääriplaanide kohta.

Samuti jätkasime oma sisemist finantskoolitust "Finantsturgude põhitõed" ja pakkusime töötajatele võimalust täiendada oma teadmisi finantsturgudest ja -instrumentidest. Koolituste käigus saavad osalejad parema ettekujutuse finantsturgude toimimisest, kauplejate käitumisest ja strateegiast, erinevatest finantsinstrumentidest ning paljust muust. Kuna koolitusel osalejate algteadmised finantsturgudest on väga erinevad, on koolitused jagatud kahte rühma - algajad ja edasijõudnud.

Paljud personali sise-eeskirjad on üle vaadatud ja uuendatud, sealhulgas uue töötaja tööle asumise eeskiri, koolituste sise-eeskiri, lähetuse sise-eeskiri jms.

Enamik koolitusi on seotud järgmiste valdkondadega: töötervishoid ja -ohutus, juhtimine, erinevate osakondade tehniliste oskuste alased koolitused, eesti keele õpe välismaalastele ja arvutioskuste koolitus. Individuaalsete töötajate koolituskava lepatakse töötaja ja otsese juhi vahel kokku hindamiskoosolekul või tavapärase tööpäevade jooksul. Me julgustame alati oma töötajaid jagama oma teadmisi ka enda kolleegidega. Nagu öeldakse, jagamine on hoolimine, seetõttu arendame oma töötajate seas pidevalt praktilise meelelaadiga kooslust, tagamaks, et erinevatelt koolitustelt saadud teadmised ei jää ainult ühe inimesega.

Mitmekesisus

Tagame, et Admiral Markets AS-i töötajatel on mitmekesised oskused ja kogemused, mis on vajalikud ettevõtte kasvu ja innovatsiooni jätkamiseks.

Meie võrdsete võimaluste põhimõtete eesmärgiks on luua meie töötajatele töökeskkond, mis välistab diskrimineerimise, ahistamise ja ohvriks langemist. Oleme pühendunud sellele, et tagada tööjõu mitmekesisus ja luua keskkond, mis toetab kõiki inimesi, olenemata nende soost, vanusest, rassist, puudest, seksuaalsest orientatsioonist või religioonist. Usume, et kõiki inimesi tuleb kohelda võrdselt.

Admiral Markets AS ei ole mitte ainult Eesti ettevõtte, vaid koos samasse gruppi kuuluvate äriühingutega ka globaalne ettevõtte, seetõttu on mitmekesisus meie jaoks võtmetegur. Eri riikidest pärit töötajate abiga saame pakkuda igale kliendile parimaid võimalikke finantsteenuseid. Mõtleme globaalselt ja tegutseme lokaalselt, seetõttu on Admiral Markets'i grupil kontorid igas riigis, kus asub oluline arv meie kliente. 2019. aastal soovime rohkem tähelepanu pöörata naisjuhtidele ja suurendada nende arvu.

Mitmekesisus kõiges:

- Töötaja keskmine vanus ettevõttes on 32 aastat; noorim töötaja on 23 aastat vana ja vanim töötaja on 48 aastat vana.
- Mehi 63% ja naisi 37%.
- Erinevad rahvused - eestlased, valgevenelased, venelased, tšiillased, austraallased, hispaanlased, ukrainlased, grusiinid, iraanlased, ameeriklased, britid ja üks töötaja Taist.

Teeme õiget asja

Liitusime peresõbraliku tööandja programmiga. Admiral Markets peab väga oluliseks, et töötajatel oleksid kõik võimalused ja tingimused selleks, et nad saaksid edukalt toime tulla igapäeva väljakutsete, kiire töötempo, pidevalt muutuva keskkonna ja tegevusala keerukusega, samas pidades silmas, et töökeskkond oleks mugav, meeldiv ning inimese sotsiaalseid vajadusi/perevajadusi arvestav.

Admiral Markets AS osales ka 2018. aastal Fontese poolt korraldatud palgauuringus. Palgauuringu eesmärk on pakkuda sisendit ettevõtte palgasüsteemile ja toetada ettevõtte juhtkonda tasustamise otsuste langetamisel. Kasutame seda kui töövahendit, mis annab meile võimaluse hinnata makstavaid töötasusid palgaturu taustal ja kujundada sobiv palgatase tulenevalt ettevõtte spetsiifikast. Admiral Markets AS-is töötavad oma ala spetsialistid, kelle rahulolu ja motiveeritus on ettevõttes olulisel kohal.

1. oktoobril kolisime uude peakontorisse, mis asub ühes Tallinna uusimas ärihoones. Me usume töökeskkonda, mis motiveerib meie töötajaid ning annab neile mugavad, uuenduslikud ja avarad tööruumid.

Inimeste kaasamine

Teavevahetus on inimeste kaasamise põhielement. Võimaldades kolleegidel töötada üle kogu organisatsiooni ja jagada oma parimaid kogemusi saame suurendada oma töötajate väärtust ja soodustada koostööd. Suhtlemine kõigi tasandite töötajatega toimub korrapäraselt mitmete sisekommunikatsiooni kanalite kaudu, sh erinevad meeskonnaüritused, igakuine ettevõttesisene uudiskiri ja publikatsioonide avaldamine intranetisi. Lisaks julgustab meie juhtkond pidama dialoogi töötajatega läbi avatud uste poliitika.

Preemiad ja hüvitised

Admiral Markets on alati väärtustanud töötajate heaolu ning see on põhjus miks meil on lojaalsed töötajad, kes soovivad ettevõttesse jääda ning meiega koos areneda. 2018. aastal vaatasime üle tööandja väärtuspakkumise (*Employer Value Proposition*), mis näitab, et meie töötajate füüsiline, vaimne ja rahaline tervis ning heaolu läheb meile korda. Meil toimuvad üheskoos toredad sündmused – reedesed hommikusöögid, Admiral Markets'i sünnipäevapidu, suvepäevad, spordivõistlused, sügispäevad, jõulupidu ja palju muud.

Admiral Markets'i töötajate pühendumist ja panust hindasid paljud institutsioonid ning Admiral Markets grupi ettevõtted võitsid palju uusi auhindu, mida on lähemalt kirjeldatud peatükis "Olulisemad sündmused 2018. aastal".

Olulisemad sündmused 2018. aastal

Hoolimata meie ärivaldkonnale kehtestatud uutest regulatsioonidest oli Admiral Markets AS-i jaoks 2018. aasta edukas. Eelmisel aastal saavutatud rekordilised finantstulemused on võimaldanud meil rajada edasise tee edule. Ettevõtte teenis 2018. aastal rekordilise kasumi, mida on üksikasjalikumalt kirjeldatud finantstulemuste ülevaates.

Aastal 2018 oli meie põhieesmärgiks pakkuda innovaatilisi lahendusi ja parimaid kauplemisplatvorme, toetades seda parima klienditeenindusega. Kuna üks edu saavutamise eeldusi on võime kohaneda finantssektoris toimuvate arengutega, tegime investeeringu Fundwise OÜ-sse ja alustasime ettevõttega koostööd, et edendada ühiseid investeeringuid Eestis.

2
0
1
8

Võlakirjade noteerimine börsil

08.12.2017 kuulutas Admiral Markets AS välja Nasdaq Tallinn AS-i kaudu allutatud võlakirjade avaliku pakkumise, noteerimise ja kauplemisele võtmise teate. Kokku märkisid investorid võlakirju summas 1 827 tuhat eurot, millega seoses kanti 28. detsembril 2017 investorite väärtpapierikontodele kokku 18 268 võlakirja. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 28. detsember 2027, mil Admiral Markets AS peab kõik võlakirjad tagasi ostma. Alates 11. jaanuarist on Admiral Markets AS võlakirjadega võimalik kaubelda Nasdaq Tallinn AS poolt korraldatava reguleeritud turu Balti võlakirjade nimekirjas.

Muudatused regulatsioonis

Üks põhilisi muutusi regulatsioonides, mis mõjutas Admiral Markets AS-i ja tema sõsarinvesteeringuettevõtete tegevust 2018. aastal olid Euroopa Väärtpapieriturujärelevalve (ESMA) poolt kehtestatud uued piiravad meetmed

Euroopa Liidu tavaklientidele pakutavatele CFD-le ja binaarsetele optsioonidele. Need meetmed reguleerivad nii CFD-de turunduspiiranguid kui ka levitamist või müüki tavaklientidele. Vastavalt finantsinstrumentide turgude määrusele (MiFIR – *Markets in Financial Instruments Regulation*) võib ESMA rakendada üksnes ajutisi meetmeid, mis kehtivad kolm kuud pärast nende jõustumist. ESMA otsustab enne selle kolmekuuse perioodi lõppu, kas järgmise kolme kuu jooksul on vaja rakendada edasisi meetmeid. Kõik Admiral Markets grupi investimisühingud alustasid meetmete rakendamist enne rakendamise tähtaega tagamaks vastavust uutele nõuetele ja viisid rakendamise edukalt ja õigeaegselt lõpule.

2018. aastal jõustus üldine isikuandmete kaitse üldmäärus (GDPR). Selle eesmärk on kaitsta kõigi Euroopa Liidu kodanike isikuandmeid ja parandada viisi, kuidas Euroopa Liidus tegutsevad organisatsioonid käsitlevad andmete privaatsust. Admiral Markets AS, koos teiste gruppi kuuluvate ELi äriühingutega, ajakohastas oma privaatsuseeskirju, et kajastada muudatusi, mis on tehtud klientide isikuandmete õiguste tugevdamiseks. GDPRi kehtestatud standarditega vastavusse viimine on osa meie jätkuvast kohustusest töödelda meie klientide andmeid läbipaistvalt.



Innovatsioon

Kaupleja Kabinet ja Admiral Markets'i mobiilirakendus

2018. aastal viis Admiral Markets AS lõpule veebirakenduse Kaupleja Kabinet 3 (Trade Room 3 – TR3) väljatöötamise. Kaupleja Kabinetti kasutavad Admiral Markets'i kliendid kasutajaks registreerimiseks, demo- või reaalkonto avamiseks, sisse- ja väljamaksete taotluste edastamiseks, isiklike andmete kinnitamiseks ja muutmiseks ning KYC (*know-your-customer*) raames nõutavate dokumentide esitamiseks. TR3 sisaldab muuhulgas ka arveldussüsteemi ning universaalset sisselogimise teenust kõikidele Admiral Markets'i poolt pakutavatele teenustele.

Võrreldes TR3-e eelkäijaga Kaupleja Kabinet 2 (TR2), on TR3 skaleeritav (st, suurema arvu klientide haldamiseks peab Admiral Markets ainult lisama süsteemi uue serveri), kiirem ja kasutajasõbralikum.

Lisaks on Admiral Markets AS töötanud välja Kaupleja Kabinet 3 põhifunktsioonidega mobiilirakenduse iOSi ja Androidi platvormidele. Admiral Markets'i mobiilirakendus on lihtne ja turvaline ning annab klientidele kontrolli kauplemiskontode üle ja ligipääsu laiale tootevalikule, sh Forexi valuutapaaride, aktsiate, indekse, toorainete, krüptovaluutade ja börsil kaubeldavate fondide CFD-d.

Admiral Markets AS'i poolt välja töötatud rakendusel on kasutajasõbralik liides ja see võimaldab klientidel mobiiltelefone kasutades mugavalt kaubelda. Kliendid saavad avada enda vajadustele vastava kauplemiskonto ning reaajas kaubelda maailma populaarseimate finantsinstrumentidega MetaTrader 4 ja

MetaTrader 5 platvormidel nii demoversioonis kui ka reaalkontol, jälgida enda kontot ja turunoteeringuid, hallata ja kaitsta positsioone, kasutada tiptasemel kauplemisvahendeid, suhelda klienditoega, teha sissemaksid ning skaneerida dokumente, mis on nõutavad meie KYC ja rahapesu vastu võitlemise nõuetega.

Turu-uudised ja analüüsiteenused

Admiral Markets'i kauplemisplatvorm vahendab nüüdsest Dow Jones Newswires'i uudiseid, mis annab klientidele ligipääsu üksikasjalikele turuarengutele ja kommentaaridele, majandussündmuste teabele ja ekspertide analüüsidele. Tootevaliku suurendamise ja Dow Jonesi tööriistade pakkumise eesmärk on võimaldada klientidel teha põhjendatud investeerimis- ja kauplemisotsuseid, toetudes lihtsalt ligipääsetavale ja professionaalsele majandusinformatsioonile ning teabele majandussündmuste kohta, mis on tasuta kättesaadav otse kauplemisplatvormilt. Admiral Markets'i platvormile MetaTrader Supreme Edition on lisandunud veel üks turuanalüüsi pakkuja Trading Central, mis pakub klientidele tehnilist analüüsi ning kauplemisvõimaluste automaatset otsingut paljudel turgudel, kasutades eelseadistatud filtreid.

Bubble-o-Meter

2018. aastal on Admiral Markets töötanud välja uue veebilehepõhise krüptovaluuta tööriista Bubble-o-Meter, mis on mõeldud kõikidele turgudele ja tegutsevatele ettevõtetele. Selle uue tööriista äriiline eesmärk on toetada ettevõtte krüptovaluuta CFD-de pakkumist, andes kasutajatele ja klientidele ligipääsu interaktiivsele töövahendile, millega saab võrrelda erinevaid krüptovaluutasid. Bubble-o-Meteri abil saab bitcoin'i võrrelda teiste krüptovaluutade ja token'itega. Bubble-o-Meter aitab juhtida

tähelepanu asjaolule, et krüptovaluuta – sealhulgas need, mis kuuluvad kümne kõige suurema turukapitalisatsiooniga valuutade hulka – on bitcoin'i väärtusega võrreldes nii ülehinnatud, et võivad bitcoin'i enda spekulatiivset väärtust vähendada. See uus tööriist pakub lihtsat, kiiret ja tõhusat viisi krüptovaluuta hindade analüüsimiseks. Lisaks aitab see klientidel ja kasutajatel mõista, kuidas krüptovaluuta väärtus tegelikult kujuneb.

Läbi aegade suurim tootevaliku laienemine

MetaTrader 5 platvormi toetus uutele varaklassidele ja arvukatele finantsinstrumentidele oli tugev alustala, millega kauplejad said oma käsutusse rohkem kui 3 000 uut erinevat finantsvarade CFD-d ja üle 4 000 börsil kaubeldava instrumendi 15 väärtapaberibörsilt üle kogu maailma (aktsiad ja börsil kaubeldavad fondid). 2018. aasta jooksul lisandusid uued instrumendid platvormile järkjärgult ja seeläbi parandasime oluliselt meie positsiooni ülemaailmses konkurentsisis suurte FX- ja CFD-kauplemisteenuste pakkujatega.

Admiral Markets Pro

2018. aasta on olnud Euroopa Liidu tegutsevateles CFD- ja Forex-kauplejatele muutuste aasta. ESMA avaldas 1. juunil 2018 uued kohustuslikud nõuded CFD vahendajatele, mille alusel nõuti, et tava- ja professionaalsetele klientidele kohaldatakse erinevaid kauplemistingimusi. Vastamaks uutele nõuetele oleme välja töötanud Admiral Markets Pro-teenuse kogenud CFD-kauplejatele, kes soovivad tõeliselt tiptasemel kauplemiskogemust. Pakkudes kõrgemat finantsvõimendust, preemiaprogramme ja eelisligipääsu meie toodetele, on Admiral Markets Pro mõeldud just kogenud kauplejale, kes

kvalifitseeruvad professionaalseteks klientideks ja on esitanud asjakohase avalduse professionaalse kaupleja staatuse omandamiseks vastavalt finantsinstrumentide turgude II direktiivile (MiFID – *Markets In Financial Instruments Directive*) lisa II sätestatud kriteeriumitele.

Turundusprojektid

Efektne turundus muutub iga aastaga äris edu saavutamiseks üha olulisemaks. Turundus ei ole lihtsalt ärilise edukuse oluline osa, vaid see ongi äri. Turundus ja äritegevus peaksid käima käsikäes, kus turundus on ettevõtte eesmärkide saavutamise taustajõud. Admiral Markets AS teostab olulises osas grupi ettevõtete turundustegevusi.

Nagu aruandes eespool mainitud, mõjutasid meie tegevust 2018. aastal paljud uued vastu võetud regulatsioonid seades eesmärgid ka turundustegevusteks.

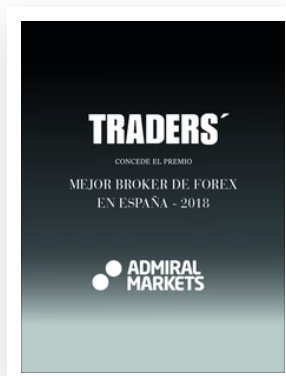
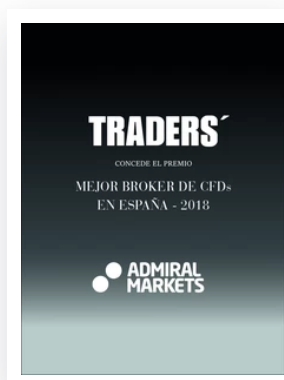
Sellest tulenevalt ei olnud mitmed turundusprojektid 2018. aastal klientidele otseselt nähtavad, kuid olid tugevalt oodatud ja vajalikud, et täita Admiral Markets AS-i ja samasse gruppi kuuluvate ettevõtete pikaajalist strateegilist plaani. Nendeks olid näiteks OC Switchiga seotud turundustegevused (mis võimaldavad kliendil vahetada kauplemiskontosid erinevate Admiral Markets'i grupi ettevõtete vahel), GDPR, ESMA nõuded ja kulupõhine optimeerimine.

Admiral Markets AS jätkas oma turgudel siseturundusteenuste pakkumist, pakkudes parimat koolitust ja teavet kauplemise kohta. Tutvustasime mitmeid uusi kampaaniaid ja turundusprojekte eesmärgiga saavutada nende ülemaailmne tuntus Admiral Markets'i kaubamärgi alt.

2018. aastal osales Admiral Markets AS koos grupi teiste investeerimisfirmadega paljudel seminaridel, konverentsidel ja näitas nendel üritustel meie kaubamärki meie sihtgrupile, kauplejatele ja konkurentidele. Me jätkame sellise avaliku tähelepanuga ja suurendame osalemist sellistel üritustel.

Meie autasud

Kliendirahuolu taset peegeldavad Admiral Markets grupi ettevõtete poolt võidetud auhinnad. 2018. aastal võitis Admiral Markets mitmeid uusi auhindu – näiteks Saksamaal nimetati Admiral Markets kolmandat aastat järjest parimaks Forex ja CFD maakleriks, ajakiri "Traders" omistas Admiral Markets'ile kaks auhinda – 2018. aasta parim Forex ja CFD maakler Hispaanias ning lisaks võitis ettevõtte veel kaks auhinda - Parim Rahvusvaheline Veebimaakler ja Parim Veebipõhine Kauplemissplatvorm Hispaanias.



Strateegia ja eesmärgid

Admiral Markets AS-i eesmärgid ühtivad grupi poolt seatud eesmärkidega.

Nagu eespool mainitud, on Admiral Markets grupp ennast Euroopas hästi kehtestanud. Praeguseks on meie plaanide hulgas laienemine uutele turgudele Aasias, Aafrikas ja Ladin-Ameerikas. Meie kliendibaasi kasv toetub meie toodete ja teenuste valiku laienemisele, uute turgude uurimisele ja kasvule meie olemasolevatel turgudel. Admiral Markets saavutas ja ületas oma eesmärgi pakkuda omanikele 2018. aastal 20%-list tootlust ning Admiral Markets'i eesmärk on hoida sama finantseesmärgi, st vähemalt 20%-list omakapitali tootlust ka lähiaastatel.

2019. aastat iseloomustab soov saada paljude Aasia kauplejate jaoks põhimaakleriks. Arendame oma teenuseid ja tooteid, mis on kohandatud uute sihtturgude kohalike vajaduste ja ootustega. Meie paindlikkus, klientide vajaduste mõistmine, innovatsioon, klienditeeninduse arendamine ja meie kaubamärki investeerimine on meie tegevust sel aastal mõjutavate strateegiliste otsuste aluseks. Lisaks soovime leida võimalusi meie kättesaadavuse/olemasolusuurendamiseks meie klientidele läbi uute kontorite, klienditeeninduse ja laiema keelevalikuga veebilehtede.

Tooded ja IT lahendused

Pärast kauplemistoodete valiku edukat laiendamist 2018. aastal jätkame toodete arendamist ja laiendamist, et kliendid saaksid oma portfelli mitmekesistamisel piirduda ainult Admiral Markets'i poolt pakutavaga. 2019. aastal kavatsime suurendada olemasolevate kauplemisvahendite valikut veelgi, lisades meie

MetaTrader 5 platvormile uued varaklassid. Annamenitava-kuika professionaalsete klientide käsutusse veelgi rohkem börsil kaubeldavaid tooteid, kusjuures meie pakkumise järgmiseks uueks varaklassiks on futuurid. Teine eesmärk 2019. aastaks on töötada institutsionaalsetele klientidele välja uus pakkumine, mis sisaldab informatiivseid, tehnilisi ja riskimaandamise tooteid.

Jätkame klientide kontohaldamise keskkondades (Kaupleja Kabinet 3 ja Admiral Markets'i mobiilne rakendus) planeeritud funktsionaalsete uuenduste tegemist, mille eesmärk on muuta mobiil- ja veebirakenduste kasutamine veelgi mugavamaks ja hõlmata kõiki vajalikke vahendeid, mida me kasutame igapäevaselt suhtlemiseks oma klientidega.

Optimeerime veebis navigeerimist, võimaldades meie klientidel veelgi lihtsamalt navigeerida meie paljude erinevate teenuste vahel. Täiustatakse klientidelt tagasiside kogumist. See omakorda tõhustab klientide tagasiside analüüsimist, et kõik ettepanekud ja head ideed saaks realiseeritud. Grupi edasist arengut mõjutavad innovatsioon ja digilahendused. Otsime võimalusi, et kaasata väikeettevõtteid meie äritegevusse. Tehnoloogilised võimalused avavad uusi võimalusi grupi laiendamiseks, kuna tehnoloogia kujundab grupi tulevikku ja olemasolevaid turundustegevusi. Digitaalne turundus ja uued tehnoloogilised võimalused, nagu näiteks andmete kaevandamine (*data mining*), optiline tuvastus ja robotiseerimine muutuvad üha tähtsamaks. Üheks 2019. aasta märksõnaks saab olema küberjulgeoleku tõhustamine Admiral

Markets'is, pakkudes klientidele veelgi enam kindlustunnet, et nende raha on kindlates kätes.

Kaubamärk

Jätkame tiptasemel turundustegevustega, muutes oma kaubamärgi meie turgudel ja sihtrühmade seas veelgi nähtavamaks. Selleks, et oma kliente paremini mõista, viime läbi kaubamärgi positsioneerimisküsitluse, mis võimaldab meil tuvastada võimalikke kliente, kes on kooskõlas meie ainulaadse ärikultuuri ja eesmärgiga. Selgelt sõnastatud kliendiprofiilid võimaldavad meil suunata neile õigeid sõnumeid. Investeeringud kaubamärgi edasiarendamisse on üks meie peamisi prioriteete 2019. aastal.

Klientide parem tundmine aitab meil veelgi tõhustada oma klienditeenindust. Alustame tagasiside kogumist, mis saab olema meie klienditeeninduse jaoks äärmiselt oluliseks sisendiks. Kuna uurime uusi turge Aasias, Aafrikas ja Ladin-Ameerikas, tahame meie kasvavat kliendibaasi teenindada kliendi emakeeles.

Teadmine, milline on Admiral Markets'ikaubamärgi tuntus täna, annab meile hea sisendi kaubamärgi nähtavuse edasiseks suurendamiseks. Tuntud kaubamärk toob kasu mitmest aspektist. Ühelt poolt aitab see meiega liituda väärtuslikke kliente. Tuntud kaubamärgi teiseks eeliseks on ligipääs parimatele kvalifitseeritud ja hinnatud töötajatele tööjõuturul.

Alustala, millele hakkab toetuma meie kaubamärk, on meie uus „JAH!“ („YES!“) kontseptsioon - positiivne, korduv teema, mis aitab meil suhelda oma sihtrühmaga nii emotsionaalselt kui ka praktiliselt. Sõna „JAH!“ hakkab läbivalt kujundama kogu Admiral Markets'i tegevust: mitte ainult turunduses, vaid kogu sise- ja väliskommunikatsioonis.

Viimaks, 2019. aastal koostatakse ja viiakse ellu kommunikatsioonistrateegia, mis annab strateegilise ülevaate erinevate kommunikatsioonitegevuste soovitud tulemustest.

Admiral Markets tööandjana

Kuna võitlus parimate töötajate eest on täies hoos, otsime me võimalusi, et meelitada meie väärtuslikku meeskonda parimaid töötajaid. Oleme uudse värbamisvahendina juba kasutusele võtnud MeetFrank ning sel aastal keskendume rohkem tudengite ja järgmise põlvkonna köitmisele.

Jätkame oma töötajate arenguprogrammidega, sest parimate töötajate hoidmine on üks eduka äritegevuse alustalasid. Meie töötajad hindavad kõrgelt võimalust arendada oma professionaalseid oskusi ja teadmisi, osaledes erinevates koolitusprogrammides ja -kursustel.

Meie kliendid

2019. aastal eesmärgiks on suurendada meie kliendibaasi. Praegu kaalume kolme uue litsentsi taotlemist, mis tugevdaksid meie kohalolekut kohalikel tasanditel. Keskendume rohkem investeerimisele, säilitades samal ajal omakapitali tootlust vähemalt 20% tasemel. Meie klientide suurt usaldust meie vastu iseloomustab asjaolu, et enamik meie klientidest on pikaajalised. Meie eesmärgiks Admiral Markets'is on pidevalt suurendada kliendi hoidmise taset, seda enam, et nüüdsest on jõustunud ESMA uued finantsvõimenduse eeskirjad ja tuleb avalikustada kasumi/kahjumi suhtarv. Sel aastal soovime kasvatada oma kliendiportfellis kõrge kvaliteediga klientide osakaalu kliendiportfellis ja pöörata rohkem tähelepanu nende investeerimisvõimalustele ja

meie klientideks olemise eelistele.

Meie strateegiline eesmärk on saada Eesti ekspordiettevõtteks. Järgnevate aastate suurim väljakutse on saada juurdepääs Aasia turgudele ja pakkuda kohalikke instrumente selles regioonis. Sellega tagame pakutava portfelli suurenemise. Peame suurendama kohapealset oskusteavet ja meie äritegevuse tuntust. See annab meile ligipääsu rohkem kui 3 miljardile uuele potentsiaalsele kliendile.

Lihtsalt väljendudes on meie valdkond sarnane toiduainetööstusega, kus suured teenuseosutajad ja tootjad kontrollivad suurt osa turust. Meie suurim mure on potentsiaalse uue teenusepakkuja tekkimine, kes võib meie valdkonnas ärimudeli ümber korraldada. Meie kasuks räägib see, et uute kauplemisvahendite ja teenuste pakkumine on selliste aktiivsete teenusepakkujate jaoks, nagu Admiral Markets, lihtne ja kättesaadav. Võidujooks uute klientide pärast Aasias, näiteks Indias, Hiinas, Malaisias ja Indoneesias, ei saa olema lihtne, kuid me kavatsame selle võistluse võita.

Meie tegevust mõjutavad potentsiaalsed trendid ja tegurid

Muutused regulatsioonides

Peamine regulatiivne muutus, mis mõjutas Admiral Markets AS-i ja samasse gruppi kuuluvate teiste ELi investeerimisettevõtete tegevust, oli Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt kehtestatud meetmed, mis jõustusid 2018. aastal. Admiral Markets AS ja tema sõsarinvesteerimisühingud alustasid nende nõuete rakendamist varakult ja viisid selle tähtaegselt lõpule.

2019. aastal täiendavaid regulatsioone ei jõustu ning loodame leida vastuse sellele, kuidas

olemasolevad määrused, eriti ESMA ja GDPR, turgu mõjutavad. Kindlasti toimub jagunemine, kus ühed teenusepakkujad suudavad edukalt hallata kasutuselevõetud ESMA poolt vastu võetud muudatusi ja teised, väiksemad teenusepakkujad, viivad tõenäoliselt oma äritegevuse offshore-firmade alla. Loodame, et selles olukorras tegutseb kohalik finantsjärelevalve otsustavalt, luues vajalikud pretsedendid. Täna valitseb meie sektoris veel palju ebamäärasust ja loodame, et ametivõimude poolt tulevad kindlad juhised seoses uute regulatsioonidega ja nende rakendamisega.

Kuna keeruline regulatiivne keskkond mõjutab tugevalt investeerimisettevõtete kulusid ja kapitali, siis eeldame, et jaekaubanduse konsolideerimine jätkub. 2019. aastal ootame kasvu ühinemiste ja ülevõtmistegevuste valdkonnas ning väga tihedat konkurentsi.

Ühendkuningriigi lahkumine Euroopa Liidust

Üks tegureid, mis võib mõjutada Admiral Markets AS-i tegevust, on Ühendkuningriigi otsus EList lahkuda, eelkõige kuna Admiral Markets UK Ltd., Admiral Markets AS-i sõsarettevõtte, on Ühendkuningriigis registreeritud ja litsentseeritud. Admiral Markets UK Ltd. on grupi Euroopa tavaklientide peamine kauplemisspartner. Tegu oli strateegilise otsusega, mis langetati peamiselt Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ja laiema investorikaitse (*Financial Services Compensation Scheme - FSCS*) tõttu.

Võimaliku kokkupuute ulatus määratakse kindlaks ELi ja Ühendkuningriigi vaheliste läbirääkimiste käigus, kuid juhul, kui finantsteenuseid osutavatel üksustel ei ole enam lubatud oma teenuseid ELis osutada, võib grupp olla sunnitud oma äritegevust ümber korraldama.

Grupil on praegu kolm võimalikku strateegiat, mida saab käivitada juhul, kui grupp ei suuda enam pakkuda teenuseid ELi klientidele Admiral Markets UK Ltd all: a) Admiral Markets AS hakkab uuesti osutama teenuseid tava- ja professionaalsetele klientidele Euroopa Liidus; (b) Admiral Markets Cyprus Ltd., Admiral Markets Group AS-i tütarettevõtte, hakkab uuesti osutama teenuseid tava- ja professionaalsetele klientidele Euroopa Liidus; c) taotletakse litsentsi investeerimisettevõttena tegutsemiseks ELi mingis muus liikmesriigis. Grupi tegevuse laiendamise osas on grupp valmis vajadusel võtma viivitamatult kasutusele välja toodud strateegiad.

Finantstulemused

Majanduskeskkond

Maailmamajandus

Üleilmse majanduskriisi tõttu tekkinud krediidi- ja likviidsuskriiside ületamiseks on majanduse elavdamiseks süstitud turgudele alates 2009. aastast miljardeid eurosid.

Selline rahastamine ei ole alati avaldanud soovitud mõju. USA Föderaalreservi (*Federal Reserve*, FED) kvantitatiivse lõdvendamise (quantitative easing, QE) programm paisutas USA bilansi 2014. aasta lõpuks enam kui 4 triljoni USA dollarini, võrreldes vähem kui 1 triljoni USA dollariga enne 2008. aastat. Samas lükkas Euroopa Keskpanga (ECB) QE-programm, mis kestis 2015. aastast kuni 2018. aasta lõpuni, bilansi üles 4,6 triljoni euron.

See langetas märgatavalt tootlust. Euroalas on Saksamaa võlakirjadega kauplemine jätkuvalt negatiivse tootlusega lunastustähtajaga kuni üheksa aastat (veebruar 2019).

ECB QE-programm, mis järgnes FED 2014. aasta lõpuga läbi saanud QE-programmile, on 2018. aasta detsembriga samuti ühele poole saanud. Nüüd astub Euroopa ja maailmamajandus uude huvitavasse majanduskasvu perioodi.

Põhiküsimus seisneb selles, kas maailmamajandus suudab jätkata kasvutrendi ilma maailma keskpankade pakutud likviidsuseta. USA president Trumpi ja Hiina ning Trumpi ja ELi-vaheliste kaubandussõdade võimaliku eskaleerumise valguses muutub see küsimus veelgi olulisemaks.

Globaliseerunud maailmas viivad kaubandustõkked ja proteksionistlik poliitika küll majanduslanguseni, aga tänu FED suurenenud piirangutele ja USA proteksionistlikust poliitikast tulenevale loomulikule kallinemisele võib tugevnev USA dollar hoogustada kapitali väljavoolu arenevatest majandustest. See võib põhjustada maailmamajanduse allakäigu ja viia suured majandusjõud, nagu Hiina, EL ja USA, majanduslangusesse.

Nimetatud suundumused on mitmes riigis juba praegu nähtavad. See tähendab, et maailmamajanduse aeglasema majanduskasvu periood on vaid aja küsimus.

Euroala riigid

Euroala majandus kasvas 2018. aasta viimase kolme kuu jooksul 0,2%, mida ei ole võrreldes esialgse hinnanguga korrigeeritud ning vastab kolmanda kvartali määrale. See on kõige kesisem kasvumäär pärast 2014. aasta teist kvartalit ning see on tingitud esmajoones negatiivsest välisnõudlusest. Euroala suurimatest majandustest teatasid majanduslangusest Saksamaa ja Itaalia. Samas näitas Prantsusmaa majanduskasv elavnemise märke ja Hispaania majanduskasv jäi samuti tugevaks. 2019. aasta väljavaade ei ole kuigi positiivne, kui arvestada ECB QE-programmi lõppemisega jaanuaris 2019, kasvavate poliitiliste pingetega

(eriti Prantsusmaal), Brexiti kokkuleppega seotud teadmatuse ning Saksamaa aeglustuva majanduskasvuga. Paljud näitajad ja prognoosid osutavad euroala majanduslangusele.

Ameerika Ühendriigid

USA majandus kasvas 2018. aasta kolmandas kvartalis aastapõhiselt 3,4% võrreldes eelmise kvartaliga, mis jääb veidi alla varasematele prognoosidele, suurusjärgus 3,5%. See järgneb eelmise perioodi kasvule 4,2%, mis oli suurim näitaja pärast 2014. aasta kolmandat kvartalit. Eratööstuse kulused ja eksporti korrigeeriti väiksemaks ning eravarude investeeeringuid korrigeeriti suuremaks. 2018. aasta lõpus tõusis põhiküsimuseks see, kas FED järjepidev intressimäärade tõstmine koostöös FED bilansi vähendamisega viib majanduskasvu jahtumiseni ja jätkuvate rahutusteni USA aktsiaturgudel.

2019. aasta jaanuari esimese intressimäärade otsusega teatas FED valmisolekust korrigeerida majandus- ja finantsarengute valguses bilansi ammendamist (*balance sheet runoff*). Seejuures alandati septembris 2018 toimunud FED koosoleku USA 2019. aasta oodatava majanduskasvu prognoosi 2,5%-lt 2,3%-le. FED õigustas prognooside alandamist maailmamajanduse jahtumise ja finantsturgude muutlikkusega. Seejuures on 2,3% kasvumäär suure tõenäosusega ikkagi pigem optimistlik, sest bilansi ammendamise seotud paindlikkus osutab majanduslikule skeptitsismile. Seetõttu jääb USA 2019. aasta majanduskasv pigem 2,0% juurde.

Ühendkuningriik

2018. aasta majandustegevust arvesse võttes vastas Ühendkuningriigi majanduskasv ootustele,

jäädes 2018. aasta kolmandas kvartalis 0,6% juurde. Seejuures langes CBI Ühendkuningriigi ettevõtlusoptimismi indikaator 2019. aasta esimeses kvartalis, võrreldes eelmise kolmekuise perioodiga, -16-lt -23-le. See oli väikseim näitaja alates 2016. aasta kolmandast kvartalist, kui Ühendkuningriik hääletas EL-ist lahkumise poolt. See asjaolu näitab selgelt, kuidas Brexitiga seotud ebakindlus riigi majandust jätkuvalt mõjutab. 2018. aasta lõpuks polnud EL ja UK jõudnud kokkuleppele, kuidas Brexit kavakohaselt teoks teha. Isegi kokkuleppe saavutamise korral tähendab Saksamaa jahtuv majandus, et Ühendkuningriigi SKT kasv võib 2019. aastal taas aeglustuda. 2019. aasta esimese kvartali lõpuks ootab IMF Ühendkuningriigile 0,1% ja kogu 2019. aastaks 0,4% suurust majanduskasvu.

Hiina

Sama kehtib Hiina majanduse kohta, mis kasvas 2018. aasta viimase kvartali lõpuks 6,4%. See on väikseim kasvumäär pärast 2008. aasta üleilmset majanduskriisi. Väike kasv on seotud sellega, et USAga oli käimas sisenõudlust nõrgendanud pingeline kaubandusvaidlus ja kohalikel omavalitsustel olid ärevust tekitavad bilansivälised laenud. Kogu kalendriaasta vältel kasvas majandus 6,6%, mis on väikseim kasvutempo pärast 1990. aastat. IMF-i prognoosi kohaselt on Hiina SKT aastane kasvumäär 2019. aastal 6,3%.

Olulised globaalsed sündmused 2018. aastal

2018. aasta olulisimad sündmused:

- USA president Trump päästis valla kaubandussõja;
- EL ja UK ei ole ikka veel sõlminud kokkulepet UK lahkumise kohta EL-st;
- USA loobus Iraani tuumaleppes;
- USA vahevalimistel võitsid demokraadid esindajatekojas enamuse;
- Prantsusmaal toimusid president Macroni vastased nn kollaste vestide protestid;
- Põhja-Korea ja Lõuna-Korea esindajad otsustasid Korea sõja ametlikult lõpetada.

Eesti majandus

Eesti majandus kasvas 2018. aasta kolmandas kvartalis võrreldes eelmise kvartaliga 0,4%. See jäi alla teise kvartali kasvule, mis oli 1,4%.

Aastases võrdluses kasvas majandus 2018. aasta kolmandas kvartalis 4,2%. Pärast prognooside korrigeerimist oli sellele eelnenud perioodi majanduskasv 3,8%.

Tegu oli püsiinvesteeringute tugeva taastumise tingimustes (4,2% võrreldes -0,6%-ga teises kvartalis) suurima aastase kasvumääraga pärast 2017. aasta viimast kvartalit. Eratarbimine

kasvas samal ajal tagasihoidlikumalt (4,1% võrreldes 5,2%-ga) ja valitsemissektori kulutused kahanesid veelgi (-0,8% võrreldes -0,5%-ga).

Kuna import kasvas 6,1% (võrreldes 8%-ga teises kvartalis) ja eksport kasvas märksa tagasihoidlikumalt 0,8% (võrreldes 6,5%-ga), avaldas netoeksport SKT kasvule negatiivset mõju. Tootlikkuse poolest olid peamised majanduskasvu toetajad ehitustööstus, tootmine, professionaalsed, teaduslikud ja tehnilised tegevused, teabe- ja sidetööstus, transport ja ladustamine. Eesti Panga prognoosi kohaselt jääb Eesti SKT aastane kasvumäär 2019. aastal 3,2% juurde, ent võtab seejärel suuna allapoole seoses euroala majanduslanguse kartusega.

Majandusproгноos põhinäitajate kaupa*

	2016	2017	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E
SKP jooksevhindades (mld eurodes)	21,1	23,62	25,62	27,38	28,89	30,31
SKP püsivhindades**	2,1	4,9	3,6	3,2	2,3	2,2
Eksport	4,1	3,5	1,5	1,8	3,5	3,3
Import	5,3	3,6	6,1	3,9	3,6	2,6
Tarbijahinnaindeks	0,1	3,4	3,5	2,6	2,1	1,9
Töötuse määr (% tööjõust)	6,8	5,8	5,8	6,7	6,9	6,9
Jooksevkonto saldo (% SKPst)	1,9	3,3	0,5	-1,0	-1,0	-0,7
Valitsemissektori eelarve tasakaal (% SKPst)***	-0,3	-0,4	0,5	0,5	0,3	0,3

* Näitajad on esitatud aastase muutusena protsentides, juhul kui pole märgitud teisiti.

** SKP ja selle komponendid on esitatud aheldatud väärtustena.

*** Valitsemissektori eelarve tasakaal võtab arvesse nende meetmete mõju, mis olid prognoosi koostamise hetkeks püsiva detailsusega teada.

Allikas: Eesti Pank

Finantsülevaade

Admiral Markets AS peamised finantsnäitajad

	2018	2017	Muutus 2018 vs 2017	2016	2015*	2014
Kasumiaruanne (miljonites eurodes)						
Kauplemistegevuse netotulu	24,2	19,3	25%	18,0	16,5	13,2
Tegevuskulud	-15,2	-12,7	20%	-12,5	-19,4	-11,3
EBITDA	10,1	6,4	58%	6,3	-2,3	2,5
EBIT	9,8	6,2	58%	5,9	-2,5	2,2
Puhaskasum (-kahjum)	9,5	6,0	58%	5,9	-2,5	2,2
EBITDA marginaal, %	42%	33%	9	35%	-14%	19%
EBIT marginaal, %	40%	32%	8	33%	-15%	17%
Puhaskasumi (-kahjumi) marginaal, %	39%	31%	8	33%	-15%	17%
Kulude-tulude suhe, %	63%	66%	-3	69%	118%	86%
Ärimahud (miljonites eurodes)						
Raha ja raha ekvivalendid	22,2	22,0	1%	18,0	15,6	17,8
Võlakirjad	10,8	3,3	227%	2,4	0	0
Omakapital	35,6	27,4	30%	22,8	17,3	19,8
Bilansimaht	39,4	30,6	29%	24,1	20,4	21,9
Bilansivälised varad (kliendivarad)	3,6	3,3	9%	4,4	7,8	15,5
Töötajate arv	123	124	-1%	119	122	101

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

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

EBITDA marginaal % = EBITDA/kauplemistegevuse netotulu

EBIT marginaal % = EBIT/kauplemistegevuse netotulu

Kasumimarginaal % = Puhaskasum/kauplemistegevuse netotulu

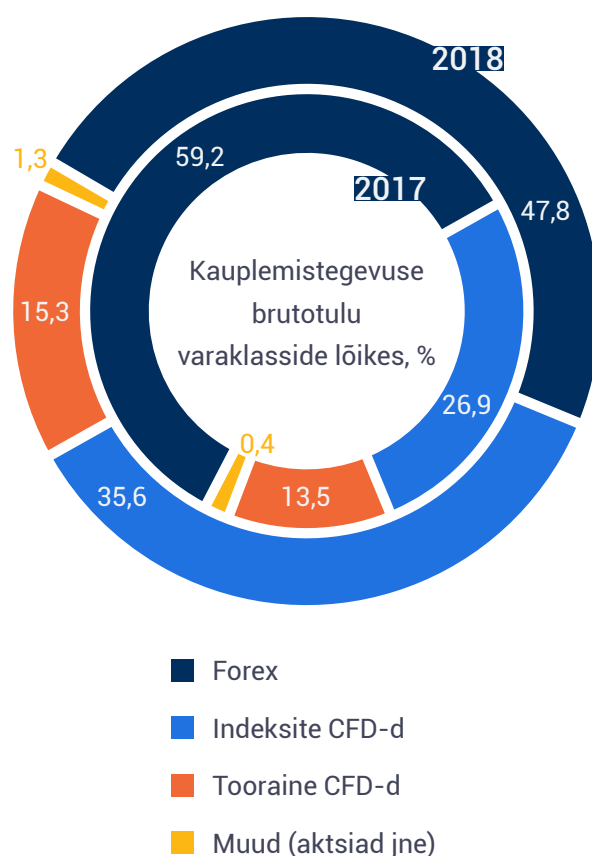
Kulude-tulude suhe % = Tegevuskulud/kauplemistegevuse netotulu

Koondkasumiaruanne

Kauplemistegevuse netotulu

Admiral Markets AS teenis 2018. aastal rekordilise tulu ja kasumi. Kauplemistegevuse netotulu moodustas 24,2 miljonit eurot, kasvades 25% võrreldes 19,3 miljoni euroga 2017. aastal. Kauplemistegevuse netotulu kasv tulenes peamiselt aktiivsete grupiüleste klientide arvu kasvust ning suurema väärtusega klientide kauplemismahtude kasvust. Admiral Markets AS-i tulemused sõltuvad grupi teistest ettevõtetest, täpsemalt oma sõsarinvesteeringusühingutest, kuna tema sõsarinvesteeringusühingud maandavad oma klientide tehingutest tulenevaid riske ainult Admiral Markets AS-is. 2018. aastal kasvas grupi aktiivsete klientide arv 10%, samas kui tehingute väärtus kasvas 41%.

2018. aastal moodustasid Forex tooted kauplemistegevuse brutotulust 47,8%, vähenedes aastaga 11,4%. Forexi osakaal vähenes kõigi muude varaklasside suurenemise tõttu, sealhulgas kasvas kauplemistegevuse brutotulus indeksi CFD-de osakaal 9% ja tooraine CFD-de osakaal 2%. Muude toodete, näiteks aktsiate, osakaal kasvas 1,3%-ni.



Kulud

Tegevuskulud kasvasid 20%, mis oli peamiselt tingitud turunduskulude kasvust. Ettevõtte kogukuludest moodustavad suurima osa tööjõukulud ja turunduskulud. Tööjõukulud jäid eelmise aastaga samale tasemele ja moodustasid 2018. aastal 5,1 miljonit eurot ehk 34% kogu tegevuskuludest. Tööjõukulud vähenesid mõnevõrra, kuna Admiral Markets AS oli juba aasta varem saavutanud töötajate optimaalse arvu ja 2018. aastal töötajate koguarv ei kasvanud. Kuna 2018. aastal hakkasid kehtima paljud uued regulatsioonid, muudeti sellega seoses ka turundustegevuse eesmärgid. Sellega seonduvalt suurenesid turunduskulud eelmise aastaga võrreldes 41% ja olid 2018. aastal 4,8 miljonit eurot, mis moodustab kokku 31% ettevõtte tegevuskuludest. IT-kulud kasvasid 24% tänu jätkuvatele investeringutele toote ja kauplemissüsteemide arendustegevusse. Muud suuremad kululiigid on juriidilised- ja auditeerimisteenused, muud sisseostetud teenused, rent ja kommunaalkulud ning käibemaksukulud.

Tegevuskulud suurimate kululiikide lõikes:

Kululiik (miljonites eurodes)	2018	2017	Muutus
Tööjõukulud	5,1	5,3	-0,2
Turunduskulud	4,8	3,4	1,4
IT kulud	2,1	1,7	0,4
Juriidilised ja auditi kulud	0,6	0,5	0,1
Rent ja kommunaalkulud	0,4	0,3	0,1
Muud sisseostetud teenused	0,5	0,3	0,2
Regulatiivse aruandluse kulud	0,2	0,1	0,1

Käibemaksu kulu	0,5	0,3	0,2
Põhivara amortisatsioon	0,3	0,2	0,1
Mitmesugused tegevuskulud	0,7	0,6	0,1
Tegevuskulud kokku	15,2	12,7	20%

Kulude-tulude suhe vähenes 2018. aasta lõpuks 63%-ni (2017: 66%), mis on märk Admiral Markets AS-i tegevuse tõhususe pidevast paranemisest.

Puhaskasum

Ettevõtte puhaskasum oli 2018. aastal 9,5 miljonit eurot, mis on 58% rohkem kui aasta varem 6,0 miljonit eurot. Samuti suurenes ettevõtte puhaskasumi marginaal kasvades aastaga 31%-lt 39%-le. Kasumimarginaal kasvas peamiselt tänu suurema väärtusega grupiüleste klientide arvu kasvule. Nagu eespool mainitud, sõltuvad Admiral Markets AS-i tulemused grupi teistest ettevõtetest, täpsemalt oma sõsarinvesteeringühingutest. Grupi aktiivsete klientide arv kasvas aastaga 10%, samas kui kauplemissüsteemide netotulu kasvas 25%. Lisaks kasvasid tegevuskulud vähem (nii absoluut- kui ka suhtarvuna) kui kauplemissüsteemide netotulud, mis võimaldas ettevõttel saavutada 2018. aastal rekordilise puhaskasumi.

Ettevõtte omakapitali tootlus oli 2018. aasta lõpus 30,1% (2017: 23,9%).

Finantspositsiooni aruanne

(miljonites eurodes)	2018	2017	Muutus
Raha ja raha ekvivalendid	22,2	22,0	1%
Võlakirjad	10,8	3,3	227%
Omakapital	35,6	27,4	30%
Bilansimaht	39,4	30,6	29%
Bilansivälised varad (kliendivarad)	3,6	3,3	9%

Seisuga 31. detsember 2018 moodustas ettevõtte varade maht 39,4 miljonit eurot. Üle 55% varadest on raha ja raha ekvivalendid. 2018. aastal kasvasid raha ja raha ekvivalendid marginaalselt, kuna suur osa rahast investeeriti 2018. aastal võlakirjadesse. Võlakirjade portfell koosneb ainult kõrge kvaliteediga likviidsetest varadest ja moodustab 27% koguvaradest.

2018. aastal kasvas materiaalne põhivara 0,4 miljonilt eurolt 1,3 miljoni euroni, peamiselt seoses ettevõtte kolimisega uude kontorisse Tallinnas, et hõlbustada Admiral Markets töötajate kasvu viimase viie aasta jooksul. Lisaks, 2018. aastal soetati uued serverid, et arendada, suurendada ja uuendada Admiral Markets IT infrastruktuuri. Ka immateriaalne põhivara suurenes märkimisväärselt, 0,1 miljonilt eurolt 2017. aasta lõpust 0,7 miljoni euroni 2018. aasta lõpuks. See kasv tuleneb sellest, et ettevõtte viis Kaupleja Kabinet 3 arendamise lõpule 2018. aasta lõpuks.

Ettevõttel ei ole pikaajalisi kohustusi, välja arvatud ettevõtte poolt 2017. aastal emiteeritud allutatud võlakirjad. Allutatud võlakirjad moodustavad 1,8 miljonit eurot, mis moodustab üle 47% kõikidest kohustustest. Kõik muud kohustused

on lühiajalised, olles peamiselt kohustused võlausaldajate ja seotud osapoolte ees, tasumisele kuuluvad maksud ja võlad töötajatele.

Ettevõtte bilansivälised varad (kliendivarad) moodustasid 2018. aastal 3,6 miljonit eurot (2017: 3,3 miljonit eurot). Admiral Markets AS-i bilansiväliste varade tase väheneb jätkuvalt seoses sellega, et grupi strateegiat muudeti ja Admiral Markets AS-i asemel sai grupi Euroopa klientide peamiseks jaekauplemise keskuseks tema sõsarettevõtte Admiral Markets UK Ltd. See strateegiline otsus tehti peamiselt Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ja laiema investorikaitse (*Financial Services Compensation Scheme - FSCS*) tõttu.

Peamised finantssuhtarvud

	2018	2017	Muutus 2018 vs 2017	2016
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	23,4	14,8	8,6	14,5
Omakapitali tootlus (ROE), %	30,1%	23,9%	6,2	29,4%
Omakapitali kordaja	1,1	1,1	-	1,1
Varade tootlus (ROA), %	27,1%	21,9%	5,2	26,4%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	17,3	21,9	-4,6	17,0

Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, EUR = puhaskasum /keskmise aktsiate arv

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

Omakapitali kordaja = keskmised varad/keskmise 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.

Kliendid

Admiral Markets grupi aktiivsete klientide arv kasvas 2018. aastal 10% ja moodustas 22 321 (2017: 20 236 aktiivset klienti). Admiral Markets AS-i otsene kliendibaas moodustab umbes 11% grupi klientidest. See on kooskõlas grupi strateegiaga, mille kohaselt Admiral Markets UK Ltd on kontserni Euroopa klientide peamine jaekauplemispartner. Kuna Admiral Markets AS-i sõsarinvesteeringühingud maandavad oma klientide tehingutest tulenevaid riske Admiral Markets AS-is, kes on ka nende ainus likviidsuspartner, mõjutab grupi klientide koguarv ja kauplemissuhte otseselt ettevõtte finantstulemusi. Aasta jooksul sai grupp üle 8 100 uue klienti, st kliendid, kes kauplesid esimest korda 2018. aastal.

Kui uued ESMA määrused 2018. aasta augustis jõustusid hakati kliente jaotama kas tavavõi professionaalseteks klientideks. Kuni selle ajani ei saanud klient mitte mingit kasu professionaalse klienti staatuse taotlemisest,

sest nii klientidele pakutavad tooted, tingimused kui ka finantsvõimendus olid samad. Alates 2018. aastast on Admiral Markets pakkunud klientidele, kes täidavad vajalikke nõudeid, võimalust taotleda professionaalse klienti staatust. See staatus võimaldab klientidel kasutada madalamaid tagatisnõudeid (kõrgemat finantsvõimendust) ja tagab täieliku juurdepääsukõigile olemasolevatele ja tulevastele boonustprogrammidele. ELi uue määrusega saavad professionaalsed kliendid kasutada kõrgemat võimendust, maksimaalselt kuni 1:500, samas kui tavaklientide puhul ei tohi finantsvõimendus ületada 1:30 peamiste Forex tehingute osas, 1:20 CFD-de indekse osas ja veelgi vähem teiste instrumentide osas. Grupile esitati veidi üle 20 000 taotluse professionaalse klienti staatuse omandamiseks, millest aktsepteeriti ca 40%. 2018. aasta lõpu seisuga moodustasid professionaalsed kliendid grupi klientidest 19% ja nende osakaal kogu kauplemissuhte brutotulust on ligi 36%.

Admiral Markets Group AS-i konsolideeritud peamised finantsnäitajad:

	2018	2017	Muutus 2018 vs 2017	2016	2015*	2014
Kasumiaruanne (miljonites eurodes)						
Kauplemistegevuse netotulu	32,6	27,0	21%	23,0	20,2	15,7
Tegevuskulud	22,0	19,0	16%	17,6	23,1	14,4
EBITDA	11,2	7,2	54%	7,0	-1,9	2,1
Puhaskasum (-kahjum)	10,3	6,5	58%	6,5	-2,2	1,8
EBITDA marginaal, %	34%	27%	7	31%	-9%	13%
Puhaskasumi marginaal, %	32%	24%	8	28%	-11%	11%
Kulude-tulude suhe, %	68%	71%	-3	77%	114%	92%
Ärimahud (miljonites eurodes)						
Raha ja raha ekvivalendid	27,8	27,7	0,5%	22,0	20,3	21,3
Võlakirjad	10,8	3,3	227%	2,4	0	0
Omakapital	38,8	29,5	31%	24,4	18,3	21,6
Bilansimaht	43,4	33,5	30%	26,4	23,2	24,4
Bilansivälised varad (kliendivarad)	31,6	25,9	22%	21,9	20,7	21,0

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

Riskijuhtimine

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets AS-i sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on tuvastada, hinnata ja kontrollida kõiki Admiral Markets AS-i tegevusega seotud riske, kindlustamaks Admiral Markets AS-i usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

Riskide tuvastamise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt riskijuhtimispoliitikas. 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 siseaudit.

Kuna jaekauplemistegevuse tõttu oleme avatud turu- ja krediidiriskile siis on tõhusa riskijuhtimisvõime arendamine ja säilitamine meie jaoks väga oluline.

Kuna me võimaldame oma klientidel kaubelda tinglike summadega, mis ületavad nende kontrol olevaid vahendeid, kasutades finantsvõimendust, siis on krediidiriski juhtimine meie jaoks esmatähtis. Jaekauplejate tehingutele lubatava maksimaalse finantsvõimenduse määrab tavaliselt kindlaks iga riigi järelevalveasutus. Kliendi krediidiriski haldamiseks kasutame erinevate meetmete kombinatsiooni, mis hõlmab kauplemisvahendeid, mis võimaldavad kliendil vältida liigseid riske, ja automatiseeritud protsesse, mis sulgevad kliendipositsiooni vastavalt meie poliitikatele, kui kliendi kontrol olevad tagatised ei ole tema positsioonide

hoidmiseks piisavad. Näiteks võimaldavad meie kauplemisplatvormid klientidel jälgida oma tagatiste piisavust reaajas ja näha, kui nende positsioon hakkab lähenema limiidile. Kui kliendi kontrol olev tagatis langeb allapoole summat, mis on vajalik ühe või enama positsiooni toetamiseks, likvideerime automaatselt kliendi positsioonid, et viia kliendikonto tagatised vastavusse.

Lisaks jälgime ja hindame aktiivselt erinevaid turutegureid, sealhulgas turu volatiilsust ja likviidsust, ning võtame ette vajalikud sammud, et tuvastatud riske juhtida, näiteks ennetavalt korrigeerides nõutavaid kliendi tagatise määrasid.

Admiral Markets AS tururiski juhtimise põhieesmärk on leevendada selle riski mõju oma tegevuse kasumlikkusele. Tururiski juhtimises on ettevõtte tegevus kooskõlas järgmiste põhimõtetega. Ettevõtte rakendab sisemiste protseduuride osana finantsinstrumentide avatud positsioonide säilitamisega seotud tururiski maandamiseks limiite. Need on muuhulgas antud instrumendi maksimaalne avatud positsioon, valuutariski limiidid ja ühe tehingu maksimaalne väärtus. Kauplemisosakond jälgib pidevalt avatud positsioone, mille suhtes on kehtestatud limiidid, ja limiidi ületamise korral sõlmib asjakohased riskimaandamistehingud. Riskikontrolli funktsioon jälgib regulaarselt limiitide kasutamist ja kontrollib riskimaandamistehingute sõlmimist.

Admiral Markets AS 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 kohustuslikele kapitalinõuetele. Vastavalt nõuetele arvutab Admiral Markets AS ICAAP-i Admiral Markets Group AS konsolideeritud alusel. Detailne ülevaade Admiral Markets AS-i poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisa 5.

Seisuga 31.12.2018 moodustasid Admiral Markets AS-i omavahendid 35,3 miljonit eurot (31.12.2017: 21,8 miljonit eurot). Admiral Markets AS-i omavahendid kasvasid põhiliselt seoses asjaoluga, et 2017. ja 2018. aasta kasum kajastati omavahendite koosseisus. Admiral Markets AS on aruandeperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 33,0% (31.12.2017: 21,3%) ja ettevõtte täitis kõik kohustuslikud kapitalinõuded nii 2018. kui ka 2017. aastal.

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	31.12.2018	31.12.2017
Sissemakstud aktsiakapital	2 586	2 586
Kasumi arvelt moodustatud reservid	259	259
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	31 333	17 258
Immateriaalne põhivara	-745	-93
Esimese taseme omavahendid kokku	33 433	20 008
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	35 260	21 835

* 31.12.2017 seisuga jaotamata kasumit on korrigeeritud 2018 veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (Lisa 17) ning jaotamata kasumit seisuga 31.12.2018 on korrigeeritud eeldatavate väljamakstavate dividendidega summas 1,39 miljonit eurot.

Kapitalinõuded

(tuhandetes eurodes)	31.12.2018	31.12.2017
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	5 810	6 448
Jaenõuded standardmeetodil	4 330	5 783
Muud varad standardmeetodil	5 510	4 749
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	15 650	16 980
Valuutarisk standardmeetodil	37 677	39 676
Positsioonirisk standardmeetodil	6 483	5 668
Kaubarisk standardmeetodil	7 972	6 354
Tururisk kokku	52 132	51 698
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil	13	4
Operatsioonirisk baasmeetodil	39 133	34 017
Koguriskipositsioon kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	106 928	102 699

Kapitali adekvaatsus

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitali adekvaatsus	33,0%	21,3%
Esimese taseme omavahendite suhtarv	31,3%	19,5%

Hea ühingujuhtimise tava aruanne

Admiral Markets AS järgib oma äritegevuses ettevõtte põhikirja, siseriiklike ja Euroopa Liidu õigusakte, Finantsinspektsiooni korraldusi ja soovituslikke juhiseid, Nasdaq Tallinna börsi reegleid ja õigusakte ning Admiral Markets AS-i sise-eeskirjades kirjeldatud hea ühingujuhtimise tava reegleid.

Tegevuse korraldamisel tuginetakse peamiselt töölepingu alusel töötavate spetsialistide ekspertteadmistele, kuid kasutatakse ka teenuse lepingu alusel töötavaid spetsialiste, selleks õigusaktides, asjakohastes juhendites ning kehtestatud sisekordades ettenähtud tingimustel ja korras, tuginedes nõukogu ja juhatuse otsustele.

Admiral Markets AS-i juhtkond lähtub kõigi Admiral Markets-i kaubamärgi all tegutsevate ettevõtete huvidest ja annab klientidele, investoritele ja teistele huvitatud isikutele piisava võimaluse sellest ülevaate saamiseks. Admiral Markets AS-i avalikustamise- ja juhtimisnõuded peavad tagama aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise. Admiral Markets AS järgib hea ühingujuhtimise tava, välja arvatud käesolevas aruandes välja toodud juhtudel.

Admiral Markets AS-i juhtimine

Üldkoosolek

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

Seni, kuni Admiral Markets AS-il on ainult üks aktsionär, ei rakendata hea ühingujuhtimise tava reegleid üldkoosoleku kokku kutsumise, aktsionäridele avaldatava teabe, ja aktsionäride üldkoosolekul osalemise ja läbi viimise osas.

Praegusel hetkel on Admiral Markets AS-il ainult üks aktsionär - Admiral Markets Group AS, registrikoodiga 11838516.

Admiral Markets Group AS peamised aktsionärid (kellel on üle 5% nende aktsiatega esindatud häältest) on aruande koostamise hetkel:

1. Montes Auri OÜ (1 225 000 aktsiat, mis moodustab 49,0% aktsiate koguarvust), mille ainuaktsionär on Alexander Tsikhilov;
2. Alexander Tsikhilov (684 375 aktsiat, mis moodustab 27,375% aktsiate koguarvust);
3. Laush OÜ (446 250 aktsiat, mis moodustab 17,85% aktsiate koguarvust), mille ainuaktsionär on Dmitri Lauš.

Kõigi teiste aktsionäride osalus moodustab vähem kui 2% aktsiate koguarvust.

Nõukogu

Nõukogu korraldab Admiral Markets AS-i strateegilist juhtimist ja teostab järelevalvet. Nõukogu liikmed valib Admiral Markets AS-i üldkoosolek. Nõukogu liikmeteks valitakse isikud, kellel on nõukogu töös osalemiseks piisavad teadmised ja kogemused. Nõukogu liikme valimisel võetakse arvesse nõukogu ja Admiral Markets AS-i tegevuse iseloomu, võimalikku huvide konflikti tekkimise riski ning vajadusel ka isiku vanust. Nõukogu liikmeks ei või olla üheaegselt rohkem kui kaks (2) endist juhatuse liiget, kes olid Admiral Markets AS-i või tema poolt kontrollitava äriühingu juhatuse liikmeks vähem kui kolm (3) aastat tagasi.

Admiral Markets AS-i nõukogu:

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

Lisaks seadusest ning Admiral Markets AS-i sise-eeskirjades ettenähtud tegevustele, annab nõukogu juhatusele loa igapäevasest majandustegevusest väljuvates ning seaduses kirjeldatud nõukogu nõusolekut vajavates küsimustes. Nõukogu sai korraliste koosolekute raames regulaarseid ülevaateid Admiral Markets AS-i tegevus- ja finantstulemustest.

Admiral Markets AS-i üldkoosolekute otsuste alusel on käesoleva aruande koostamise hetkel Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed:



Alexander Tsikhilov

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.



Anatolii Mikhailchenko

Nõukogu liige

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



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 äritegevust nii Hispaanias kui ka Ladina-Ameerikas. Hetkel vastutab piirkondliku struktuuri järelevalve, grupi tegevuse põhinäitajate ja muu kriitilist tähtsust omava tegevuse arendamise ja väljatöötamise eest.



Dmitri Lauš

Nõukogu liige

Omandas Estonian Business School BA teaduskraadi. Asutas koos Alexander Tsikhiloviga Eestis Admiral Markets`i peakontori. Tulenevalt finantstehnoloogilistest teadmist omab olulist rolli ettevõtte tehnoloogia arendamisel.

Nõukogu võib moodustada komiteesid. Nõukogu poolt komiteede asutamisel avaldab Admiral Markets AS oma veebilehel teabe komiteede olemasolu, ülesannete, koosseisu ja koha kohta Admiral Markets AS-i struktuuris. Komiteedega seotud asjaolude muutmisel avaldab Admiral Markets AS samas korras ka muudatuse sisu ning teostamise aja. Nõukogu on moodustanud neli komiteed, mille ülesanded ja koosseis on toodud allpool.

Krediidikomitee:

- hindab Admiral Markets AS-i konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete poolt klientidele investeerimisteenuste kasutamisega seoses pakutava võimenduse (krediidi) vastavust kohalduvatele õigusaktidele ja Admiral Markets AS-i riskijuhtimise põhimõtetele;
- töötab välja ja teeb juhatusele ettepaneku kehtestada klientidele pakutavad krediidilimiidid;
- hindab vähemalt üks kord aastas ja iga kord, kui muutuvad kohaldatavad õigusaktid, krediidilimiitide rakendamist ja teeb vajadusel ettepaneku krediidilimiitide ajakohastamiseks ning valmistab ette vastava otsuse projekti.

Krediidikomiteesse kuuluvad Admiral Markets AS juhatuse esimees Sergei Bogatenkov ning nõukogu liikmed Anatolii Mikhailchenko ja Anton Tikhomirov. Krediidikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Tasustamiskomitee:

- hindab tasustamise põhimõtete (mh preemiasüsteemi) rakendamist Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes;
- hindab tasustamist käsitlevate otsuste mõju riskijuhtimis- ja usaldatavusnõuete täitmisele;
- teostab järelevalvet Admiral Markets AS-i ja temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmete ja töötajate tasustamise (mh premeerimise) üle, hindab vähemalt üks kord aastas tasustamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajadusel ettepaneku tasustamise põhimõtete ajakohastamiseks ning koostab kas nõukogule (juhatuse liikmete tasustamise osas) või juhatuse esimehele (töötajate tasustamise osas) tasustamisalased otsuse projektid.

Tasustamiskomiteeliikmeteks on Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed Anatolii Mikhailchenko ning Anton Tikhomirov. Tasustamiskomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Riski- ja auditikomitee:

- hindab riskijuhtimise põhimõtete rakendamist Admiral Markets AS-is ja temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes lähtudes Admiral Markets AS-i riskijuhtimise põhimõtetest ja kohaldatavatest õigusaktidest;
- ootamatute sündmuste toimumisel, mis võivad omada olulist mõju Admiral Markets AS-ile ja/või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale ettevõttele, rakendab tegevuse järjepidevuse tagamise korda ning vajadusel töötab viivitamatult välja detailsema või täiendava tegevuskava, et hoida ära või vähemalt vähendada negatiivset mõju Admiral Markets AS-ile ja temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele;
- hindab vähemalt üks kord aastas riskijuhtimise ja tegevuse järjepidevuse tagamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajadusel ettepanekuid nende põhimõtete ajakohastamiseks ning valmistab vajadusel ette muudatusettepanekud;
- annab nõukogule nõu raamatupidamise, audiitorkontrolli ja sisekontrolli järelevalve teostamise ning eelarve koostamisel, samuti tegevuse seaduslikkuse osas;
- jälgib ja analüüsib finantsteabe töötlemist ulatuses, mis on vajalik vahearuanete ning aastaaruande koostamiseks, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande või konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi ning audiitorettevõtja ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortevgevuse seaduse nõuetele;

- teeb nõukogule ettepanekud ja annab soovitusi audiitori määramiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori määramiseks või tagasikutsumiseks, probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks organisatsioonis ning vastavuseks õigusaktidele ja kutsetegevuse heale tavale.

Riski- ja auditikomitee liikmed on Anatolii Mikhailchenko ning Anton Tikhomirov, kes on mõlemad Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed, ning Olga Senjuškina, kes on Admiral Markets Group AS-i nõukogu liige. Riski-ja auditikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Nominatsioonikomitee:

- teeb Admiral Markets AS-i või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte vastavale juhtimisorganile ettepanekud madalama astme juhtimisorgani liikmete määramiseks.
- leiab sobivad kandidaadid, hindab nende tausta ja vastavust õigusaktides ja Admiral Markets AS-i ning temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte sisekordades sätestatud nõuetele ning teeb võimalusel vähemalt kaks nädalat enne vastava juhtimisorgani liikme määramist omapoolsed ettepanekud koos põhjendustega.

Nominatsioonikomitee liikmed on Anatolii Mikhailchenko ning Anton Tikhomirov, kes mõlemad on Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed. Nominatsioonikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Juhatus

Juhatus koordineerib Admiral Markets AS-i igapäevast majandustegevust õigusaktides, Admiral Markets AS-i põhikirjas ning nõukogu otsustes sätestatud tingimustel ja korras, tegutsedes majanduslikult kõige otstarbekamal viisil ja lähtudes Admiral Markets AS-i ja tema klientide parimatest huvidest.

Juhatuse liikmed valib nõukogu. Admiral Markets AS-i juhatuses peab olema vähemalt kaks liiget.

Admiral Markets AS-i juhatuse liige peab vastama muuhulgas 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, mille väärtpaberid on börsil noteeritud (emitent), juhatuse liige ega teise emitendi nõukogu esimees. Juhatuse liige võib olla Admiral Markets AS-iga samasse gruppi kuuluva emitendi nõukogu esimees.

Aruande koostamise hetkel on Admiral Markets AS-i juhatuses kaks liiget:



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Liitus Admiral Markets'iga aastal 2014. Omab Tallinna Tehnikaülikooli bakalaaurusekraadi majandusteaduses ja magistrikraadi ettevõtte rahanduses. Enam kui 10-aastane töökogemus finantsnõustamises, panganduses ja varahalduses. Varasemateks töökohtadeks on olnud Swedbank, Ernst & Young ning Eesti Pank.



Dmitry Kuravkin

Juhatuse liige

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

Juhatuse ja nõukogu tasustamine

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

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

Juhtkonnale arvestatud kogutasu on välja toodud koondsummana aastaaruandes.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

Admiral Markets AS koostab ning avalikustab iga aasta majandusaasta aruande oma veebilehel. Majandusaasta aruanne auditeeritakse.

Arvestades juhatuse ettepanekuid ning audiitori nõusolekut, on Admiral Markets AS 24.10.2018. a. üldkoosoleku otsusega valitud ettevõtte 2018. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers, registrikoodiga 10142876. Audiitorile makstav tasu ei kuulu kokkuleppel audiitorettevõttega avaldamisele ning käsitletakse konfidentsiaalse teabena.

Ettevõtte audiitor on Admiral Markets AS-ile 2018. aasta jooksul osutanud muid kindlustandvaid teenuseid, mille läbiviimise kohustus tuleneb vastavalt väärtpaberituru seadusest ja muid nõustamisteenuseid, mis on lubatud vastavalt Eesti Vabariigis kehtivale audiitortevõtte seadusele.

Teabe avalikustamine

Admiral Markets AS on loonud võlakirjadesse investeerinud investoritele eraldi veebilehe www.admiral.ee. Vastav veebilehekülg on kättesaadav nii eesti kui inglise keeles. Admiral Markets-i veebilehel on avalikustatud majandusaasta aruanded (koos aruandega HÜT kohta), vahearuanded, põhikiri, juhatuse ja nõukogu koosseis ning andmed audiitori kohta. Alates 2016. aasta majandusaasta aruandest on majandusaasta aruanded avalikustatud ka inglise keeles.

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

2. Raamatupidamise aastaruanne

Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
VARAD			
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	7	22 205	22 002
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	10 997	3 361
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	9,10	1 639	4 247
Varud		61	0
Käibevara kokku		34 902	29 610
Põhivara			
Pikaajalised laenud	10	2 500	451
Pikaajalised investeeringud		0	50
Materiaalne põhivara	11	1 267	398
Immateriaalne põhivara	12	745	93
Põhivara kokku		4 512	992
VARAD KOKKU		39 414	30 602

KOHUSTUSED

Lühiajalised kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	176	177
---	---	-----	-----

Võlad ja ettemaksud	13	1 843	1 175
---------------------	----	-------	-------

Kokku lühiajalised kohustused		2 019	1 352
--------------------------------------	--	--------------	--------------

Pikaajalised kohustused

Allutatud võlakirjad	16	1 827	1 827
----------------------	----	-------	-------

Pikaajalised kohustused kokku		1 827	1 827
--------------------------------------	--	--------------	--------------

KOHUSTUSED KOKKU		3 846	3 179
-------------------------	--	--------------	--------------

OMAKAPITAL

Aksiakapital	19	2 586	2 586
--------------	----	-------	-------

Kohustuslik reservkapital		259	259
---------------------------	--	-----	-----

Jaotamata kasum		32 724	24 579
-----------------	--	--------	--------

OMAKAPITAL KOKKU		35 568	27 423
-------------------------	--	---------------	---------------

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		39 414	30 602
---------------------------------------	--	---------------	---------------

Lisad lehekülgedel 64 kuni 123 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2018	2017
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande		34 081	27 795
Vahendustasu tulu		85	71
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-9 960	-8 653
Muud kauplemistegevusega seotud tulud		74	167
Muud kauplemistegevusega seotud kulud		-44	-35
Kauplemistegevuse netotulu	21	24 236	19 345
Muud tulud		475	502
Muud kulud		-98	-98
Intressitulu		166	109
Intressikulu		-147	0
Netokasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		380	-826
Tööjõukulud	22	-5 082	-5 257
Tegevuskulud	23	-9 843	-7 248
Põhivara kulum	11,12	-283	-200
Kasum enne tulumaksu		9 804	6 327
Tulumaks	17	-334	-331
Aruandeperioodi kasum		9 470	5 996
Aruandeperioodi koondkasum		9 470	5 996
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	19	23,44	14,84

Lisad lehekülgedel 64 kuni 123 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum		9 470	5 996
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		283	200
Kasum põhivara müügist		0	-37
Intressitulu		-166	-109
Intressikulu		147	0
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest		49	58
Ettevõtte tulumaksu kulu		334	331
Muud finantstulud ja -kulud		-380	826
Korrigeeritud kasum äritegevusest		9 737	7 265
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		1 321	-1 372
Tuletisinstrumentide varade muutus		-55	11
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		120	-90
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-667	-143
Tuletisinstrumentide kohustuse muutus		-1	125
Varude muutus		-61	0
Laekunud intressid		55	43
Makstud intressid		-146	0
Makstud ettevõtte tulumaks		-334	-331

Kokku rahavood äritegevusest		9 969	5 508
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	11, 12	2	35
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	11, 12	-1 800	-325
Antud laenud	10	-300	-220
Antud laenude tagasimaksud		0	220
Võlakirjade soetus		-18 342	-3 487
Võlakirjade müük		11 519	2 297
Ostetud aktsiad		0	-50
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-8 921	-1 530
Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	19	-1 325	-1 325
Laekumine allutatud võlakirjade emiteerimisest		0	1 827
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-1 325	502
RAHAVOOD KOKKU		-277	4 480
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	21 671	17 777
Raha ja raha ekvivalendid muutus		-277	4 480
Valuutakursside muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele		600	-586
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	7	21 994	21 671

*v.a kasutuspiiranguga raha (restricted cash), mille kohta on esitatud informatsioon lisas 7.
Lisad lehekülgedel 64 kuni 123 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 26.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2017	2 586	259	19 908	22 752
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 325	-1 325
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	5 996	5 996
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	5 996	5 996
Saldo 31.12.2017	2 586	259	24 579	27 423
Saldo 01.01.2018	2 586	259	24 579	27 423
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 325	-1 325
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	9 470	9 470
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	9 470	9 470
Saldo 31.12.2018	2 586	259	32 724	35 568

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 19.

Lisad lehekülgedel 64 kuni 123 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

A photograph of a desk setup. In the foreground, there is a spiral-bound notebook with a white cover and a closed book with a light beige cover. The notebook is open to a page with a grid pattern and some faint lines. The book is placed on top of the notebook. In the background, there is a small, light-colored paper cup or holder containing a pen and a pencil. The entire scene is set against a plain, light-colored background.

3. Raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Üldine informatsioon

ADMIRAL MARKETS AS (edaspidi „Admiral Markets“ ja „Ettevõte“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte peakontor asub aadressil 19/1, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 26.03.2019 vastavalt juhtkonna otsusele.

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H. A.
Kuupäev/date 26.03.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2. Raamatupidamise aastaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Admiral Markets AS raamatupidamise aastaruanne 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 aastaruanne sisaldab Admiral Markets AS ja tema filiaalide finantsnäitajaid.

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

Olulisemad raamatupidamise aastaruandes kasutatud arvestuspõhimõtted on toodud allpool. Neid põhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate kohta, kui ei ole märgitud teisiti. Käesolev raamatupidamise aastaruanne on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui

alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

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

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

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2018 ja lõppes 31. detsembril 2018. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

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

Finantsvarad

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Klassifitseerimine

Ettevõtte klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade ostmise ja müüki kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal ettevõtte võtab endale vara ostmise või müügi kohustuse.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja Ettevõtte annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvelevõtmisel õiglasest väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega, välja arvatud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade puhul. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Võlainstrumentid (laenu- ja võlakirjad)

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Ettevõtte ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest.

Ettevõtte võlainstrumentid jagunevad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest finantsvaradest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

Seisuga 1. jaanuar 2018 ja 31. detsember 2018 olid järgnevad ettevõtte finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias:

- raha ja raha ekvivalendid;
- nõuded klientidele;
- antud laenu;
- muud nõuded.
- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi muu koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. See on juhul, kui ärimudeliks on hoida kauplemisesmärgil

- see tähendab finantsvarasid hoitakse kauplemiseesmärgil, vaatega need lühiajalises perspektiivis müüa ja eesmärgiga teenida kasumit. Võlainstrumentid kajastatakse kohustuslikult õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kui neid varasid juhitakse või hinnatakse õiglase väärtuse alusel või varasid hoitakse eesmärgiga need müüa või alternatiivselt, kui rahavood ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes. Teenitud lepingulised intressid on kajastatud kasumiaruande real Intressitulul.

Seisuga 1. jaanuar 2018 ja 31. detsember 2018 olid järgnevad ettevõtte finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias:

- Võlakirjad.

Omakapitaliinstrumentid

Ettevõtte kajastab omakapitaliinstrumentid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mõõdetud omakapitaliinstrumentidist saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real muu tulu/kulu.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid, sealhulgas futuur-, forward-, optioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumentid, mis on seotud alusvara muutusega, kajastatakse õiglases väärtuses. Kõik tuletisinstrumentid kajastatakse varana juhul kui nende õiglase väärtus on positiivne ning kohustusena kui õiglase väärtus on negatiivne.

Tuletisinstrumenti õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Ettevõtte ei rakenda riskimaandamisarvestuse põhimõtteid.

Väärtuse langus

Ettevõtte hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatavat krediikahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Ettevõtte kasutab eksperhinnanguid ECL arvutuste individuaalseks hindamiseks.

ECL mudelil on kolm faasi, mis baseeruvad krediidiriski mutuusel. 12-kuu ECL (faas 1) rakendatakse kõikidele kirjetele, va kui on toimunud krediidiriski oluline suurenemine võrreldes esialgse kajastamisega. Kirjetele, mille puhul on toimunud oluline krediidiriski suurenemine (faas 2) või on maksejõuetud (faas 3), rakendatakse kogu eluea jooksu ECLi.

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega. Olulise krediidiriski suurenemise hindamine baseerub kvantitatiivsetel ja kvalitatiivsetel indikaatoritel. Need indikaatorid sisaldavad, mis on makseviivitusega vahemikus >30 ja <90 päeva ja finantsvarad, mille lepingulisi tingimusi on muudetud seoses

kliendi finantsraskustega. Juhul kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine võrreldes esmase kajastamisega, kajastatakse eluea ECL allahindlus ja finantsvara liigub faasi 2. Meetod on sümmeetriline, st järgnevatel bilansipäevadel, kui finantsinstrumendi krediitkvaliteet paraneb selliselt, et enam ei ole täidetud olulise krediidiriski suurenemise kriteeriumid alates esmasest kajastamisest, siis finantsvara liigub faasi 1.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab ettevõtte IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava krediitkahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Ettevõtte kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL);
- Laenud ja nõuded (L&R);
- Müügiotel varad (AFS).

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglases väärtuses, õiglaseks väärtuseks on sellisel juhul finantsvara eest makstud või saadaolev tasu. Lisaks kajastatakse finantsvara soetusega seotud tehingukulud finantsvara soetusmaksumus kui finantsvara ei ole õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Soetusmaksumus sisaldab kõiki tehinguga otseselt seotud kulutusi, välja arvatud finantsvarad õiglase väärtuse muutustega läbi

kasumiaruande.

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

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

I. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse:

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

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 „Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ real.

Tuletisinstrumendid

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

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

Tuletisinstrumendid on futuur-, forward-, swap-, optioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumendid, mis on seotud alusvara muutusega. Tuletisinstrumendil on tavaliselt nominaalsumma, mis on rahasumma, aktsiate arv, kaalu- või mahuühikute arv või muud lepingus määratletud ühikud.

Kauplemiseks hoitavate finantsvarade hulka kuuluvad avatud:

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

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

ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“.

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

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

II. Laenuid ja nõuded

Laenuid ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuid ja ettemaksed kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Ettevõtte laene ja ettemakseid korrigeeritud soetusmaksumus, ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud

soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksud 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 usaldusväärset hinnatav. Ettevõtte hindab riske, võttes arvesse kogu debitori 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.

III Müügiotel finantsvarad

Müügiotel finantsvarad on pikaajalised finantsinvesteeringud, näiteks aktsiad ja muud

omakapitaliinstrumendid. Need finantsvarad ei ole avalikult kaubeldavad ja nende õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, seetõttu kajastatakse need varad soetusmaksumuses (st soetusmaksumus, millest on maha arvatud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid).

Õiglase väärtuse hindamine

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

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

Ettevõttel peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule. Vara või kohustuse õiglase väärtuse hindamisel eeldatakse, et turuosalised 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 määramisele 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).

Raha ja raha ekvivalendid

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

Raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes sisaldab ka maandamistehingute tagatiseks olevaid vahendeid (restricted cash). Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes ei sisalda selliseid kasutuspiirangutega rahajäärke.

Bilansivälised varad ja kohustused

Admiral Markets AS tegutseb investeerimisteenuse vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul klientide vahendeid. Vastavalt rahavoogude edasiandmise kokkuleppele (*pass-through arrangement*) käsitletakse neid varasid bilansiväliste varadena, vt. lisa 18.

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	3-5 aastat
Muu põhivara	3 aastat

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

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

Juhul kui on indikatsioone, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test.

Arenduskulud kapitaliseeritakse kui on olemas tehnilised ja rahalised vahendid ning positiivne kavatsus projekt ellu viia, ettevõtte võib vara kasutada või müüa koos immateriaalse põhivara arenduskuludega ja tulevaste majanduslike hüvede suurust saab usaldusväärsetl kindlaks määrata.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 26.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Ettevõtte klassifitseerib finantskohustusi kas:

- (a) finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, ja
- (b) korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (tuletisinstrument) kajastamist vaata arvestuspõhimõtetes Finantsvarad *Tuletisinstrumentid*. Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu“.

Emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis investeerimisühingu likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamist. Muud finantskohustused (võlad hankijatele ja viitvõlad) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud, ning edaspidi kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumus.

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

Finantskohustuste kajastamine lõpetatakse kui see on kustunud (ehk lepinguga kindlaks määratud kohustus on tasutud, tühistatud või lõppenud).

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 kohustuste koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

Rendiarvestus

Kapitali- ja kasutusrent

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

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 realiseerumisaja 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 usaldusväärset 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 usaldusväärset hinnata. Tingimuslike kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H. A.
Kuupäev/date 26.03.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Ettevõtte tulumaks

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

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Admiral Markets AS omab filiaali Poolas ja esindust Vene Föderatsioonis. Kuigi filiaali ja esinduse põhitegevuseks on vaid peakontorile tugiteenuste osutamine ning otsest tegevustulu filiaalis ja esinduses ei teki, jaotab Admiral Markets AS tulusid filiaalide ja esinduse vahel võttes aluseks ettevõttes loodud siirdehindade poliitikat. Tulude jaotamisel tekkinud kasum maksustatakse igas riigis eraldi vastavalt kehtivale seadusandlusele. Täpsem informatsioon on kajastatud lisas 17.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisas 17.

Tulude ja kulude

arvestus

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Teenustasu tulud ja kulud kajastatakse lineaarselt teenuse osutamise perioodil, kui klient saab teenusest kasu samal ajal kui seda osutatakse ettevõtte poolt. Sellised tulud on näiteks vahendustasud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt ettevõtetelt. Muutuv tasu kajastatakse müügitulus ainult ulatuses, mida juhtkonna hinnangul väga tõenäoliselt hiljem ei tühistata.

Muu tulu ja teenustasu tulu kajastatakse kindlal ajahetkel, millal ettevõtte on täitnud oma teostamiskohustused, mis on tavaliselt tehingu läbiviimise hetk. Saadud või nõuda olev tulu ja teenustasu on kogutasu teenuste eest, mis on selgelt eristatavad teostamiskohustused. Sellised tulud on näiteks mitteaktiivsuse tasu ning maksesüsteemide komisjonitasud.

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

Kauplemistulude all kajastatakse kaubeldavate tuletisinstrumentide ja muude õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade turuväärtuse muutusest.

Ettevõtte on loojalusprogramm, mille raames kliendid koguvad punkte, mis annab neile võimaluse saada tulevikus teenustelt allahindlust. Müügitulu kliendipunktidest kajastatakse punktide kasutamisel või nende aegumisel 12 kuu möödudes pärast esmast tehingut. Tulu hinnatakse võttes arvesse kasutatud punkte eeldatavalt kasutatavatesse punktidesse. Lepinguline kohustus kajastatakse eeldatavalt kasutatavate punktide õiglasel väärtuses kuni lunastamise või aegumise hetkeni.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

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

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

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

Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid aruandekuupäeval, 31. detsembri 2018 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Täpsem informatsioon on esitatud lisas 26.

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 2018 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 Ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018.

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

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (AC), varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI), ja varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade

haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumendi hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumendi 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 instrumendi ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumendi 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 krediikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediikahjumit, mitte 12 kuu

jooksul oodatavat krediikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

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

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

Finantsvarad	Mõõtmiskatgoria		Bilansiline jääkväärtus IAS 39 (lõppsaldo seisuga 31.12.2017)	Mõju/ Ümberarvestus ECL	Bilansiline jääkväärtus IFRS 9 (algsaldo seisuga 01.01.2018)	Lisa
	IAS 39	IFRS 9				
Raha ja raha ekvivalendid	L&R	AC	22 002	0	22 002	7
Võlakirjad	FVTPL	FVTPL	3 333	0	3 333	8
Tuletis-instrumendid	FVTPL	FVTPL	28	0	28	8
Laenud ja nõuded grupi-ettevõtete vastu	L&R	AC	3 038	0	3 038	10,25
Muud lühiajalised nõuded grupi-ettevõtete vastu	L&R	AC	184	0	184	
Finantsvarad kokku			28 585	0	28 585	

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine alates 1. jaanuarist 2018 ei omanud olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole. Kuigi kõigi finantsvarade suhtes, välja arvatud finantsvarad õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande, välja toodud tabelis kehtivad IFRS 9 väärtuse hindamise nõuded, on tuvastatud vara väärtuse languse kahjum ebaoluline. Täpsem informatsioon on välja toodud lisas 5, krediidiriski alajaotuses.

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.

Uus standard ei omanud olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole.

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

Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas

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

Uus standard ei omanud olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile, äritulemustele ega rahavoole.

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

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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

Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus-

ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadel 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 on rakendanud standardi alates kohustuslikust jõustumise kuupäevast 1. jaanuarist 2019. Standard mõjutab Ettevõtte arvestust kasutusrentidele, täpsemalt äriruumide rentimist. Vastav summa kajastati bilansis vara ja kohustusena, mille tulemusena suurenes ettevõtte varade ja kohustuste kogusumma. Ettevõtte rakendas lihtsustatud üleminekureeglit, rakendades standardit IAS 8 ja ei korrigeerinud võrdlusperioodi summasid enne esmast rakendamist.

Aruandekuupäeva seisuga on Ettevõttel mittekatkestavaid kasutusrendi kohustusi summas 3 802 tuhat eurot (vt lisa 15).

Ettevõtte kajastas 1. jaanuari 2019 seisuga kasutamisõigusega vara ja kasutusrendi kohustust ligikaudu summas 3 408 tuhat eurot.

Ettevõtte ei tegutse kui rendileandja.

IFRIC 23 "Ebakindlus tulumaksu käsitlemisel" (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

IAS 12 sätestab, kuidas kajastada aruandeperioodi ja edasilükkunud tulumaksu, kuid mitte seda,

kuidas arvesse võtta ebakindluse mõju. Tõlgendus selgitab, kuidas rakendada standardi IAS 12 arvele võtmise ja mõõtmise nõudeid, kui eksisteerib ebakindlus tulumaksu käsitlemisel. Ettevõtte peab otsustama, kas iga ebakindlat maksukäsitlust käsitleda eraldi või koos ühe või mitme teise maksukäsitlusega, olenevalt sellest, milline meetod ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Ettevõtte peab eeldama, et maksuamet kontrollib maksuarvestust, mida tal on õigus kontrollida, ja et selle kontrolli teostamise ajal teab maksuamet kogu asjassepuutuvat informatsiooni. Kui ettevõtte järeldeb, et ebakindla maksukäsitluse aktsepteerimine maksuameti poolt ei ole tõenäoline, tuleb ebakindluse mõju arvesse võtta maksutatava kasumi või kahjumi, maksubaasi, kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksusoodustuste või maksumäärade hindamisel, kasutades kas kõige tõenäolisemat summat või eeldatava väärtuse summat, olenevalt sellest, kumb meetod ettevõtte hinnangul ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Mõjud, mis tekivad muudatustest alusandmetes ja asjaoludes või uuest informatsioonist, mis mõjutavad ettevõtte otsuseid või hinnanguid, tuleb vastavalt tõlgendusele kajastada muudatusena raamatupidamishinnangus. Näideteks andmete ja asjaolude muudatuste või uue informatsiooni kohta, millest tulenevalt võib otsus või hinnang muutuda, on muuhulgas maksuameti poolt teostatav kontrollprotseduur või muu toiming, maksuameti poolt kehtestatud reeglite muudatus või maksuameti kontrollimisõiguse aegumine. Kui puudub maksuameti nõusolek või mittenõustumine teatud maksukäsitlusega, on ebatõenäoline, et see oleks eraldiseisvana käsitletav andmete või asjaolude muutusena või uue informatsioonina, mis võiks mõjutada otsuseid või hinnanguid vastavalt sellele tõlgendusele. Ettevõtte eeldab, et uus standard ei oma olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile,

äritulemustele ega rahavoole.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruannetele.

„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmise, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Ettevõtte hindab uue standardi mõju finantsaruannetele.

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

Puuduvad muud uued või muudetud standardid või nende tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mis mõjutaks olulises osas Ettevõtet.

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 osutada 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.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond teostanud olulise hinnangu seoses investeerimisühingutes deposiitina hoitavate vahendite osas. Vastavalt allpool toodud põhjendustele on juhtkond seisukohal, et investeerimisühingutes hoitavad vahendid vastavad raha ja raha ekvivalentide väga likviidse ja väheolulise väärtuse muutumise riski kriteeriumitele. Allpool on toodud juhtkonna hinnangu täpsemad asjaolud:

- investeerimisühingutes deposiidina hoitavad vahendid on väga likviidsed, va tagatiseks olevad vahendid (restricted cash, summas 211 tuhat eurot), ja need saab üle kanda tagasi Ettevõtte krediitiasutustes olevale pangakontole 24 tunni jooksul;
- ajaloolised tehingud investeerimisühingutega toetavad nende vahendite likviidsust ning tehingud on toimunud 24 tunni jooksul;
- juhtkond teostab regulaarselt vastaspoolte ja nende finantspositsioonide ning avalikult kättesaadava informatsiooni hindamist. Sellest tulenevalt, kuigi investeerimisühingud ei ole väliste reitinguagentuuride poolt hinnatud, hindab juhtkond investeerimisühinguid olevat tugeva finantspositsiooniga ja madala krediidiriskiga, mida toetavad nende ettevõtete tugev kapitalipositsioon ja tugev likviidsus; ning
- investeerimisühingud peavad täitma regulatiivseid nõudeid ja on kohalike regulaatorite järelevalve all, st need ettevõtted peavad sarnaselt krediitiasutustele täitma regulatiivseid kapitalinõudeid.

Vastavalt ülaltoodud asjaoludele on juhtkond hinnanud, et nimetatud vahendid täidavad raha ja raha ekvivalentide väga likviidse ja väheolulise väärtuse muutumise riski kriteeriumid.

5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Admiral Markets AS pakub tuletisväärtpaberitega kauplemise teenust (kauplemisplatvormi) jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele olles klientidele tehingute vastaspooleks. Vastavalt Admiral Marketsi riskijuhtimise poliitikale maandatakse tuletisinstrumentidest tulenevaid riske osaliselt vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu.

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

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets AS-i sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte siseeeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas. Vastavalt kehtestatud põhimõtetele peab Admiral Marketsil olema piisavalt kapitali riskide katteks. Riskijuhtimise protsessi eest vastutab riskijuht.

Täpsemalt on riskijuhtimine ülesehitatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja riskide

juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimine, mida teostab riskijuhtimise üksus, on vastutav riskijuhtimise meetodikate välja töötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet kogu ettevõttele.

Kvantitatiivselt mõõdetavad:

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

Kvalitatiivselt mõõdetavad:

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H. A.
Kuupäev/date 26.03.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>H. A.</u>
Kuupäev/date <u>26.03.2019</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Efektiivse riskijuhtimise üldprintsipiid baseeruvad kliendibaasi ja instrumentide eristamisel riskikategooriate järgi ning riskimaandamise tööreeglite määramisel iga eraldiseisva grupi suhtes.

Klientide põhise riskijuhtimise raames jaotatakse kliendibaas gruppideks vastavalt kliendi profiilile (nt kauplemise mahud ja aktiivsus jms). Vastavalt riskimaandamise printsiipidele toimub teatud kliendiprofiili puhul summaarse netopositsiooni maandamine vastaspoolte (likviidsuspakkuja) kaudu 100% ulatuses. Samas teiste kliendiprofiilide puhul üldjuhul summaarset netopositsiooni ei maandata vastaspoole kaudu, välja arvatud, kui portfelli tervikuna ületab kogulimiidid, mis on sätestatud riskijuhi poolt. Seetõttu on oluline riskimaandamise osa limiitide kehtestamine, kehtestatud limiitide jälgimine ja limiitide ületamisel kohene limiiti ületava positsiooni maandamine.

Lisaks klientide põhisele riskijuhtimisele toimub ka instrumentide põhine juhtimine ning 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 jooksevjälgimine kauplemisosakonna diilerite

poolt ööpäevaringselt kõikidel tööpäevadel;

- klientidele kehtestatud regressiivne võimendus: mida suurem on kliendi kogupositsioon, seda väiksemat võimendust võimaldatakse;
- limiteeritakse maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemistundide ajal enne nädalavahetust, samuti vähendatakse instrumentide võimendusi enne olulisi valuuta- ja muid turge mõjutavaid sündmusi, nagu näiteks valimised jne.

Kapitali juhtimine

Admiral Marketsi eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Admiral Markets AS juhatus ja riskijuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks kapitali vajadusi seoses riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemete hoidmise strateegia esitamise eest. Admiral Marketsi kapitaliseeritus peab olema ettevaatav ja vastavuses ettevõtte lühija 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 Krediitiasutuste seaduses ettenähtud kapitalipuhvreid.

CRR-ga kohustatakse kõiki Euroopa Liidus tegutsevad krediitiasutusi ja investeerimisühinguid hoidma riskivarade suhtes 4,5% ulatuses esimese tasandi põhiomavahendeid (CET 1) ning 6,0% ulatuses esimese taseme omavahendeid (Tier 1). Kogu kapitalinõue (CAD), mis sisaldab nii esimese taseme kui ka teise taseme omavahendeid, on kehtestatud 8,0% tasemel.

Tulenevalt Eesti Vabariigi Krediitiasutuste seadustest peab Admiral Markets hoidma täiendavalt kapitali säilitamise puhvrit 2,5% ja süsteemse riski puhvrit 1% ulatuses Eesti riskipositsioonidest.

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

Omavahendid	31.12.2018	31.12.2017
Sissemakstud aktsiakapital	2 586	2 586
Kasumi arvel moodustatud reservid	259	259
Eelmiste perioodide jaotamata kasum*	31 333	17 258
Immateriaalne põhivara	-745	-93
Esimese taseme põhiomavahendid kokku	33 433	20 008
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme põhiomavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	35 260	21 835

* 31.12.2017 seisuga jaotamata kasumit on korrigeeritud 2018. aasta veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (Lisa 19) ning jaotamata kasumit seisuga 31.12.2018 on korrigeeritud eeldatavate väljamakstavate dividendidega summas 1,39 miljonit eurot.

Admiral Marketsi AS-i omavahendite tase seisuga 31.12.2018 oli 35,3 miljonit eurot (31.12.2017: 21,8 miljonit). Admiral Markets AS on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitaliadekvaatsuse tase oli 33,0% (31.12.2017: 21,3%) ning Admiral Markets AS on nii 2018. aastal kui ka varasemal perioodil täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Krediidirisk

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

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on peamiselt nõuded, raha ja raha ekvivalendid, antud laenud, õiglasest väärtuses muutustega

läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ning muudest finantsvaradest tulenevad nõuded. Vastaspoolse krediidirisk tuleneb kauplemissportfellis klientide ja kauplemise vastaspooltega avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

Vastaspoolse 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	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha ekvivalendid	7	22 205	22 002
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	10 914	3 361
Antud laenud	10	2 725	1 871
Muud finantsvarad	9	369	1 828
Finantsvarad kokku		36 213	29 062
Bilansivälised klientide arvelduskontod	18	3 148	3 344

Raha ja raha ekvivalendid

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

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

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

Investeerimisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

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

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

Reiting (Moody's)	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2018	Krediidi-asutused	Investeeri-misühingud	Kokku 31.12.2017
Aa1 - Aa3	14 171	0	14 171	15 163	0	15 163
A1 - A3	1 277	0	1 277	1 136	0	1 136
Baa1 - Baa3	3	0	3	1	0	1
Ba1 - Ba3	11	0	11	14	0	14
Reitinguta	6	6 738	6 744	4	5 656	5 660
Raha teel	0	0	0	28	0	28
Kokku (Lisa 7)	15 468	6 738	22 206	16 346	5 656	22 002

Reitinguta krediidasutused on makseteenuse pakkujad ja investeerimisühingud, millel puudub väline krediidireiting, kuid juhtkond hindab kättesaadava turuinformatsiooni alusel nende krediidikvaliteeti heaks. Juhtkond on hinnanud oodatavat krediidikahjumit krediidasutuste ja investeerimisühingute saldodest ebaoluliseks, tulenevalt vastaspoole tugevast reitingust, nende

finantsseisundist ja samuti headest lühiajalistest majanduslikest väljavaadetest, kuna ettevõtte hoiab vastavate osapoolte juures ainult väga likviidseid positsioone.

Antud laenud

Antud laenud on peamiselt seotud osapooltele. Ettevõtte hindab vastavalt ajaloolisele kahjumäärale ja tulevikku vaatava makroinformatsiooni alusel, et antud laenude krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud võrreldes laenu väljaandmise hetkega. Seega, on hinnatud, et antud laenudel on madal krediidirisk ja oodatav krediidikahjum on ebaoluline.

Muud lühiajalised nõuded

Muud lühiajalised nõuded sisaldavad endas kõiki muid bilansis kajastatud finantsvarasid. Muud lühiajalised nõuded summas 166 tuhat eurot (31.12.2017: 3 039 tuhat eurot) on nõuded seotud osapoolte vastu. 31.12.2018 ja 31.12.2017 seisuga ettevõttel puudusid tähtaega ületanud nõuded seotud osapoolte vastu. Juhtkond hindab, et need nõuded on madala krediidiriskiga.

Kui ettevõttel on tulenevalt kauplemistegevusest nõue kliendi vastu (negatiivne kliendipositsioon ja krediidirisk on realiseerunud), siis vastavalt ajaloolisele informatsioonile on maksejõuetuse tõenäosus ja kahjumäär maksejõuetuse korral 100% ja täies ulatuses allahinnatud ning kantakse hiljem bilansist välja vastavalt juhatuse otsusele. Seega pole põhjust hinnata või kohandada tulevikku vaatava informatsiooni hinnangut.

Muud finantsvarad (arveldused töötajatega ja muud lühiajalised nõuded) on kätte saadud bilansipäevajärgselt või kannavad juhatuse hinnangul väga madalat krediidiriski.

Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande koosnevad võlakirjadest

ja kauplemise vastaspoolte juures avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

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

Võlakirjade reitingud	31.12.2018	31.12.2017
AAA	4 785	502
AA1	2 889	830
AA2	1 389	332
AA3	1 750	1 668
Kokku	10 813	3 333

Võlakirjad, klassifitseeritud kui finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, põhinevad juhtkonna poolt instrumentide ärimudeli hindamisel ning kuidas juhtkond neid investeringuid jälgib. Seetõttu võeti IFRS 9 kasutusele võtmisel alates 1. jaanuarist 2018 mõõtmiste aluseks õiglane väärtus muutustega läbi kasumiaruande.

Lisaks on ettevõtte andnud välja laenu summas 101 tuhat eurot, mida kajastatakse õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kuna laenul on konverteerimise optioon (vt lisa 8). Juhtkond on hinnanud, et välja antud laenu krediidirisk on aktsepteeritaval tasemel.

Bilansivälised klientide arvelduskontod

Kauplemiskonto avamisel teostavad kliendid rahalised maksed Admiral Markets AS poolt

määratavale arvelduskontole. Admiral Markets AS hoiab neid varasid eraldi arvelduskontodel kõrge krediitdireitinguga krediidasutustes ja eristab klientide varasid enda varadest vastavalt väärtpaberituru seaduse nõuetele. Admiral Markets AS ei tohi kasutada klientide varasid enda majandustegevuses. Vastavalt rahavoogude edasiandmise kokkuleppele (*pass-through arrangement*) on need varad klassifitseeritud kui bilansivälised varad. Admiral Markets AS kannab nende kontodega kaasnevat krediidiriski juhul kui krediidasutus ei ole suuteline enda kohustusi täitma.

Seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017 jaotusid bilansivälised raha ja raha ekvivalendid krediidasutustes reitingute lõikes järgmiselt:

Reiting (Moody's)	31.12.2018	31.12.2017
Aa1 - Aa3	1 824	2 048
A1 - A3	690	1 111
Baa1 - Baa3	626	61
Caa2	8	95
Kokku	3 148	3 315

Bilansiväliseid klientide arvelduskontosid hoitakse Eesti krediidasutustes või Euroopa pankade tütarettevõtetes, millel on kõrged krediitdireitingud. Seega, juhtkond hindab, et oodatav krediitkahjum krediidasutustest on ebaoluline tulenevalt tugevatest vastaspoolte reitingutest, nende finantspositsioonidest ning samuti positiivsest majanduslikust väljavaatest lühiajalises perspektiivis, kuna ettevõtte hoiab vastaspoolte juures ainult väga likviidseid positsioone.

Kauplemisportfell

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

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

Lisaks vaadatakse tagatiste ja võimenduste suurus läbi enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk. Näiteks, 2018. aastal vähendati klientide võimendusi enne Itaalia üldvalimisi.

Tururisk

Admiral Marketsi AS-i tururisk tuleneb peamiselt bilansilistest varadest, mis on noteeritud muus valuutas kui euro ning kauplemisportfelli kuuluvatest valuutade, aktsiate ja kaupadega seotud tuletisinstrumentidest. Tururiski juhtimiseks on kehtestatud üldlimiit ettevõtte tasemel. Eraldi limiit on kehtestatud kauplemisportfellile. Kauplemisportfellile seatud limiiti jälgitakse 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. 2018. aastal vähendati klientide võimendusi enne Itaalia üldvalimisi.

Admiral Markets AS-i äritegevusega seotud tururisk jaguneb kolmeks osaks: valuutarisk, aktsiarisk ja kaubarisk.

Valuutarisk

Valuutarisk on Admiral Markets AS-i 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 AS 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 Markets AS-il 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 Markets AS-i bilansiliste ja bilansiväliste valuutariski kandvate finantsvarade ja finantskohustuste kokkuvõte:

31.12.2018	Lisa	EUR	JPY	CAD	AUD	USD	GBP	Muud valuutad	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	20 336	0	0	0	1 588	91	191	22 206
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad ja konverteeritav laen)	8	101	0	0	0	10 813	0	0	10 914
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	3 094	0	0	0	0	0	0	3 094
Kokku bilansilised finantsvarad		23 531	0	0	0	12 401	91	191	36 214
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	0	0	0	0	1 827
Muud finants- kohustused	13	1 812	0	0	0	0	0	31	1 843
Kokku bilansilised finantskohustused		3 639	0	0	0	0	0	31	3 670
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		112 851	34 067	13 643	8 554	143 002	34 783	20 313	367 213
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		78 825	13 302	28 745	21 865	159 695	35 269	21 151	358 852
Avatud välisvaluuta netopositsioon		53 918	20 765	-15 102	-13 311	-4 292	-395	-678	40 905

31.12.2017	Lisa	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	Muud valuutat	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	7	11 374	10 193	0	47	0	388	22 002
Finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad)	8	0	3 333	0	0	0	0	3 333
Laenud ja muud finantsvarad	9, 10	2 902	0	0	0	0	346	3 248
Kokku bilansilised finantsvarad		14 276	13 526	0	47	0	734	28 582
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	0	0	0	1 827
Muud finantskohustused	13	552	92	0	11	0	87	743
Kokku bilansilised finantskohustused		2 379	92	0	11	0	87	2 569
Kauplemisportfelli pikad positsioonid		134 686	113 621	15 046	26 081	10 232	34 957	334 623
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid		92 845	157 813	24 252	20 684	7 343	30 485	333 422
Avatud välisvaluuta netopositsioon		53 738	-30 758	-9 206	5 433	2 889	5 119	27 214

Viimase kolme aasta jooksul, kõige suurema valuutapositsiooniga valuuta on olnud USD, millel on suurim mõju Admiral Markets kasumlikkusele. Suurim päevasisene kõikumine (4,7%) registreeriti Brexiti hääletuse päeval (2016). EUR/USD kõikumine ületas järgneva kuue päeva jooksul 2%. Seoses EUR/USD maksimaalsele kõikumisega 4,7%, mis on olnud suurim viimaste aastate jooksul, on juhtkond hinnanud mõistlikuks kasutada seda aluseks tundlikkuse analüüsi teostamisel (5%).

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

Mõju koondkasumiaruandele:

	JPY	CAD	AUD	USD	GBP
Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 5%					
2018	1 038	755	666	215	20
2017	460	144	136	1 538	272

Aktsiapositsioonirisk

Aktsiariski hulka arvestatakse aktsiate ja börsindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admiral Markets AS jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemisportfelli. Aktsiatega seotud instrumendid kuuluvad 100% maandamisele,

seega aktsiaindeksitest tuleneb ainult võimalik krediidirisk. Börsiindeksitega seotud instrumendid kuuluvad maandamisele vastavalt ettevõtte juhatuse ja riskijuhi soovitudele.

Täpsem infomatsioon aktsiapositsiooniriski ja kuidas riski juhitakse, sealhulgas sisekorra

eeskirjad ja protsessid, on välja toodud lisa 5 alguses.

Järgnevalt on toodud kauplemisportfelli kuuluvate aktsiapositsiooni riski kandvate tuletisinstrumentide positsioonid seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017:

31.12.2018			31.12.2017		
Aktisia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Aktisia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
[DAX30]	7 994	12 446	[DAX30]	18 826	22 228
[SP500]	1 529	694	[SP500]	1 661	655
[DJI30]	6 180	5 406	[DJI30]	8 799	7 055
[NQ100]	1 038	742	[NQ100]	869	1 807
[FTSE100]	352	188	[FTSE100]	1 027	929
Muud aktsiad ja indeksid	2 889	2 801	Muud aktsiad ja indeksid	2 155	2 439
Kokku	19 982	22 277	Kokku	33 337	35 113

Järgnev sensitiivsusanalüüs näitab suurima aktsiaindeksi muutuse mõju kauplemispositsioonidest tulenevatele kasumitele ja kahjumitele. Sarnaselt valuutariskile on analüüsitud suurimat võimalikku volatiilsust. Suurim päevasisene kõikumine viimase kolme aasta jooksul DAX 30 indeksil toimus Brexiti hääletuspäeval ja oli 9%. Lisaks oli ühel päeval suurim päevasisene kõikumine aktsiaindeksil 2016. aastal 5,6%. Sellest tulenevalt on juhtkond hinnanud, et sensitiivsusanalüüsi mõistlik alus on suurim päevasisene kõikumine ca 10%.

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

Mõju koondkasumiaruandele:

	[DAX 30]	[SP 500]	[DJI 30]	[NQ 100]
Börsiindeksite muutus +/- 10%				
2018	445	84	77	30
2017	340	94	174	10

Võimalik krediidikahjum aktsiariski-positsioonidest on hallatud vastavalt tururiski alajaotuse alguses kirjeldatud printsiipidele.

Kaubarisk

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

Täpsem infomatsioon kaubariski ja kuidas riski juhitakse, sealhulgas sisekorra eeskirjad ja

protsessid, on välja toodud lisa 5 alguses.

Allpool on toodud kauplemisportfelli kuuluvate kaupadega seotud tuletisinstrumentide positsioonid:

31.12.2018			31.12.2017		
Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
WTI	952	3 208	BRENT	4 265	4 579
Platinum	699	1 128	WTI	3 453	1 735
Silver	2 494	2 837	Silver	1 510	1 946
BRENT	565	473	Platinum	480	828
Muud kaubad	626	437	Muud kaubad	452	461
Kokku	5 336	8 083	Kokku	10 160	9 549

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

Mõju koondkasumiaruandele:

	WTI	Platinum	Silver	BRENT
2018	113	21	17	5
2017	86	17	22	16

Võimalik krediidikahjum kaupadega seotud tuletisinstrumentide positsioonidest on hallatud vastavalt tururiski alajaotuse alguses kirjeldatud printsiipidele.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiral Markets AS-i 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 31.12.2018 ega 31.12.2017 ei olnud Admiral Markets AS-il ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

31.12.2018	Lisa	Nõud- miseni	0 – 3 kuud	3 – 12 kuud	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi								
Raha ja raha ekvivalendid	7	22 205	0	0	0	0	22 205	22 205
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (võlakirjad ja konverteeritav laen)	8	0	903	5 605	4 631	0	11 139	10 914
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	83	0	0	0	83	83
Muud finantsvarad	9	0	369	225	0	0	594	594
Varad kokku		22 205	1 355	5 830	4 631	0	34 021	33 796
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi								
Allutatud võlakirjad	16	0	0	146	584	2 411	3 141	1 827
Muud finantskohustused	13	0	1 395	0	0	0	1 395	1 395
Finantskohustused õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	176	0	0	0	176	176
Kohustused kokku		0	1 571	146	584	2 411	4 712	3 398

31.12.2017	Lisa	Nõud- miseni	0 – 3 kuud	3 – 12 kuud	1 – 5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi								
Raha ja raha ekvivalendid	7	22 002	0	0	0	0	22 002	22 002
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (võlakirjad)	8	0	510	787	2 105	0	3 402	3 333
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	28	0	0	0	28	28
Muud finantsvarad	9	0	209	3 039	0	0	3 248	3 248
Varad kokku		22 002	747	3 826	2 105	0	28 690	28 611

Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi

Allutatud võlakirjad	16	0	0	146	584	2 557	3 287	1 827
Muud finantskohustused	13	0	743	0	0	0	743	743
Finantskohustused õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (derivatiivid)	8	0	177	0	0	0	177	177
Kohustused kokku		0	920	146	584	2 557	4 207	2 747

Intressimäära risk

Admiral Markets AS-i avatus intressimäära riskile on 2018. ja 2017. aastal olnud väike, kuna praeguses majanduskeskkonnas on intresside tase väga madal.

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

Admiral Marketsil on intressiriskile avatud:

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Raha ja raha ekvivalendid	22 205	22 002	7
Võlakirjad	10 813	3 361	8
Kokku	33 018	25 363	

Riskikontsentratsioon

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

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

Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes				
Riik	31.12.2018		31.12.2017	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Eesti	14 350	2 259	15 010	2 548
Suurbritannia	5 391	23	4 563	24
Šveits	1 378	0	1 373	0
Poola	807	122	62	279
Bulgaaria	3	535	77	57
Muud riigid	276	250	889	436
Kokku	22 205	3 189	21 974	3 344

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. Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline osa vastavuskontrollil ja siseauditi funktsioonil.

Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediitiasutuste seadusest ja väärtpaberituru seadusest tulenevalt määratleda Admiral Markets AS-i tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja Admiral Markets AS-i sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine.

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

Finantsvarade ja –kohustuste tasaarveldus

31.12.2018	Lisa	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad				
Raha kauplemiskontodel	7	6 738	0	6 738
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	83	83	0
Kokku		6 821	83	6 738
Finantskohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	176	83	93
Kokku		176	83	93

31.12.2017	Lisa	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma
Finantsvarad				
Raha kauplemiskontodel	7	5 656	0	5 656
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	28	28	0
Kokku		5 684	28	5 656
Finantskohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	177	28	149
Kokku		177	28	149

6. Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2018:

	Õiglase väärtuse hindamine kasutades				
	Lisa	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Finantsvarad, mida kajastatakse õiglas väärtuses:					
Võlakirjad	8	10 813	10 813	0	0
Konverteeritav laen	8	101	0	0	101
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	51	0	51	0
CFD tuletisinstrumendid	8	15	0	15	0
Muud tuletisinstrumendid	8	17	0	17	0
Kokku		10 997	10 813	83	101

Finantskohustused, mida kajastatakse õiglas väärtuses:

Tuletisinstrumendid:

Valuutapaarid	8	116	0	116	0
CFD tuletisinstrumendid	8	44	0	44	0
Muud tuletisinstrumendid	8	16	0	16	0
Kokku		176	0	176	0

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 26.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Finantsvarad, mida ei kajastata õiglases väärtuses:

Raha ja raha ekvivalendid	7	22 205	0	22 205	0
Laenud	9	225	0	0	225
Laenud seotud osapooltele	10	2 500	0	0	2 500
Nõuded grupi ettevõtete vastu	9	166	0	0	166
Muud finantsvarad	9	122	0	0	122
Kokku		25 460	0	22 205	3 255

Finantskohustused, mida ei kajastata õiglases väärtuses:

Muud finantskohustused	13	1 395	0	0	1 395
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	1 827
Kokku		3 222	0	0	3 222

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2017:

Õiglase väärtuse hindamine kasutades

	Lisa	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8	3 333	3 333	0	0
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	8	17	0	17	0
CFD tuletisinstrumendid	8	5	0	5	0
Muud tuletisinstrumendid	8	6	0	6	0
Kokku		3 361	3 333	28	0

**Kohustused, mida kajastatakse
õiglasel väärtuses:**

Tuletisinstrumendid:

Valutapaarid	8	125	0	125	0
CFD tuletisinstrumendid	8	7	0	7	0
Indeksid	8	1	0	1	0
Muud tuletisinstrumendid	8	44	0	44	0
Kokku		177	0	177	0

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

Raha ja raha ekvivalendid	7	22 002	0	22 002	0
Nõuded grupi ettevõtete vastu	9	3 038	0	0	3 038
Muud finantsvarad	9	210	0	0	210
Kokku		22 250	0	22 002	3 248

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

Muud finantskohustused	13	743	0	0	743
Allutatud võlakirjad	16	1 827	0	0	1 827
Kokku		2 570	0	0	2 570

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

Hierarhias kasutatud tasemed:

Tase 1 – aktiivsel turul noteeritud hind

Tase 2 – hindamistehnika, mille sisendiks on turuinformatsioon

Tase 3 – muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega

Finantsinstrumendid tasemel 2

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

Finantsinstrumendid tasemel 3

Intressimäärad antud laenudel on 2-4% ja arvestades antud laenude ja bilansipäeva vahelist suhtelist lühikest perioodi, võib öelda, et intressitasemetes ei ole bilansipäevaks toimunud olulisi muutusi. Seega ei erine nende laenude õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad 3. tasemele.

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

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	31.12.2018	31.12.2017
Nõudmiseni hoiused	15 467	16 318
Raha kauplemiskontodel*	6 738	5 656
Raha teel	0	28
Raha ja raha ekvivalendid kokku	22 205	22 002

* Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 211 tuhat eurot kasutuspiiranguga raha (2017: 331 tuhat eurot). Kasutuspiiranguga raha jääk on seisuga 31.12.2018 vähenenud seoses kauplemistingimuste muutumisega.

8. Finantsvarad ja –kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2018		31.12.2017		Lisa
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus	
Võlakirjad	10 813	0	3 333	0	6
Konverteeritav laen	101	0	0	0	6
Valutapaarid	51	116	17	125	6
CFD tuletisinstrumendid	15	44	5	7	6
Indeksid	0	0	0	1	6
Muud	17	16	6	44	6
Kokku	10 997	176	3 361	177	

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisa 5.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 26.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

9. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu	0	2	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	0	-2	
Arveldused töötajatega	81	25	
Lühiajalised laenud	225	0	10
Nõuded grupiettevõtete vastu	166	3 039	25
Muud lühiajalised nõuded	122	184	
Vahesumma	594	3 248	
Mittefinantsvarad			
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	222	248	
Ettemaksed tarnijatele	138	72	
Ettemakstud maksud	685	679	14
Vahesumma	1 045	999	
Kokku	1 639	4 247	

Krediidikvaliteedi ja ootava krediidikahjumi info on avalikustatud lisa 5, krediidiriski alajaotuses.

10. Antud laenud

	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2018	Lisa
	31.12.2018	Kuni 1 aasta	2-5 aastat					
Laen 1	25	25	0	12 kuu Euribor+4%	03.2019	EUR	6	25
Laen 2	200	200	0	2%	12.2019	EUR	0	25
Laen 3	2 500	0	2 500	2%	12.2023	EUR	0	25
Kokku	2 725	225	2 500				6	

Juhtkonna hinnangul ei ole antud laenude osas toimunud olulist krediidiriski suurenemist peale esmast laenude kajastamist, seega on kõik laenud hinnatud faasi 1 bilansipäeva seisuga. 12-kuu ECL on hinnatud ebaoluliseks arvestades madalat maksejõuetuse tõenäosust ja krediidikahjumit maksejõuetuse korral.

	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2017	Lisa
	31.12.2017	Kuni 1 aasta	2-5 aastat					
Laen 1	25	25	0	12M kuu Euribor+4%	03.2018	EUR	5	25
Laen 2	1 395	1 395	0	3-3,5%	12.2017	EUR	66	25
Laen 3	125	0	125	3%	12.2019	EUR	7	25
Laen 4	326	0	326	3%	02.2019	AUD	20	25
Kokku	1 871	1 420	451				98	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 26.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

11. Materiaalne põhivara

	Kokku
Saldo 31.12.2016	
Soetusmaksumus	959
Akumuleeritud kulum	-720
Jääkmaksumus	239
Soetatud põhivara	359
Müüdüd põhivara	-35
Amortisatsioonikulu	-165
Saldo 31.12.2017	
Soetusmaksumus	1 250
Akumuleeritud kulum	-852
Jääkmaksumus	398
Soetatud põhivara	1 112
Müüdüd põhivara	0
Amortisatsioonikulu	-243
Saldo 31.12.2018	
Soetusmaksumus	2 317
Akumuleeritud kulum	-1 050
Jääkmaksumus	1 267

Materiaalne põhivara suurenes 2018. aastal peamiselt seoses ettevõtte kolimisega Tallinnas uude kontorisse, et hõlbustada töötajate arvu suurenemist Admiral Markets'is viimase viie aasta jooksul. Lisaks soetati 2018. aastal uusi servereid, et arendada, suurendada ja uuendada Admiral Markets'i infrastruktuuri.

12. Immateriaalne põhivara

	Kokku
Saldo 31.12.2016	
Soetusmaksumus	355
Akumuleeritud kulum	-226
Jääkmaksumus	129
Soetatud põhivara	0
Müüdüd põhivara	0
Amortisatsioonikulu	-36
Saldo 31.12.2017	
Soetusmaksumus	355
Akumuleeritud kulum	-262
Jääkmaksumus	93
Soetatud põhivara	688
Müüdüd põhivara	0
Amortisatsioonikulu	-36

Saldo 31.12.2018	
Soetusmaksumus	1 043
Akumuleeritud kulum	-298
Jääkmaksumus	745

2018. aastal suurenes immateriaalne põhivara seoses ettevõtte poolt Kaupleja Kabineti 3 (TR3) arendamise lõpetamisega 2018. aasta lõpus.

13. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Finantskohustused			
Võlad tarnijatele	824	621	
Võlad seotud osapooltele	460	22	25
Muud viitvõlad	111	100	
Vahesumma	1 395	743	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	175	139	
Maksuvõlad	273	293	14
Vahesumma	448	432	
Kokku	1 843	1 175	

14. Maksukohustused

	31.12.2018		31.12.2017		Lisa
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	
Käibemaks	147	0	449	7	
Ettevõtte tulumaks	0	5	0	7	
Isiku tulumaksu võlg	0	96	0	82	
Sotsiaalmaks	0	155	0	151	
Töötuskindlustusmaksud	0	10	0	10	
Kogumispensioni maksud	0	7	0	8	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	0	0	34	28	
Ettemaksukontol	538	0	196	0	
Kokku	685	273	679	293	9, 13

15. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Ettevõttel puuduvad nii 31.12.2018 kui ka 31.12.2017 seisuga kapitalirendikohustused.

2018. aastal kolis Admiral Markets AS uutesse ruumidesse. Uus rendileping on sõlmitud 10 aastaks.

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. 2018. aasta kasutusrendikulu oli 303 tuhat eurot (2017. aastal: 245 tuhat eurot).

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest:

	31.12.2018	31.12.2017
12 kuu jooksul	343	25
1-5 aasta jooksul	1 873	0
Rohkem kui 5 aastat	1 586	0

16. Allutatud võlakirjad

2017.aastal emiteeris Admiral Markets AS 18 268 allutatud võlakirja, mis noteeriti Nasdaq Tallinna Börsil 11.01.2018. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 2027 aastal. Aasta lõpus oli aktsionäre kokku 299. 31.12.2018 seisuga oli võlakirjaomanike struktuur rühmadesse jaotatuna järgmine:

- Eraisikud: 55%
- Juriidilised isikud: 45%

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

2018. aastal tehti Admiral Markets AS võlakirjadega 88 tehingut summas 195 tuhat eurot.

Allutatud kohustused	Emiteerimise aasta	Summa	Intressimäär	Lunastustähtaeg
Allutatud võlakirjad (ISIN: EE3300111251)	2017	1 827	8%	28.12.2027

17. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ei maksustata, kuid maksustatakse väljamakstud dividende. 2018. aasta jooksul aktsionäridele makstud dividendid moodustavad 1 325 tuhat eurot (2017. aastal 1 325 tuhat eurot) millega kaasnes tulumaksukulu summas 331 tuhat eurot (2017. aastal 331 tuhat eurot).

Tulumaksu kulu	2018	2017
Filiaalide kasumiga seotud tulumaksu kulu	3	2
Makstud dividendidega seotud tulumaksu kulu	331	331
Kokku tulumaksu kulu	334	333

2018. aastal maksti ettevõtte tulumaksu Tšehhi filiaalis. 2018. aastal suleti filiaalid Rumeenia Vabariigis ja Tšehhi Vabariigis.

2018:

Riik	Tšehhi Vabariik	Kokku
Tulumaksumäär 2018	19%	-
Kasum enne tulumaksu	14	14
Tulumaksusumma	3	3
Efektiivne tulumaksumäär	15%	-

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 26.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

2017:

Riik	Venemaa	Rumeenia	Tšehhi Vabariik	Kokku
Tulumaksumäär 2017	20%	16%	19%	-
Kasum enne tulumaksu	10	0,2	0	10
Tulumaksusumma	2	0	0	2
Efektiivne tulumaksumäär	20%	16%	19%	-

Tingimuslik tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2018 moodustas 32 724 tuhat eurot (2017: 24 579 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt. Alates 2019. aastast rakendatakse madalamat maksumäära 14/86 regulaarsetele dividendiväljamaksetele ulatuses, mis on väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise maksustatud dividendiga. 2018. a on esimene arvesse võetav aasta kolme aasta

keskmise maksustatud kasumi arvestamisel. Seega, võttes arvesse regulatiivseid nõudeid neto-omavahenditele ja kapitalile, on 31.12.2018 seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 13 966 tuhat eurot (31.12.2017 seisuga 8 602 tuhat eurot) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 3 499 tuhat eurot (31.12.2017 seisuga 2 151 tuhat eurot).

18. Bilansivälised varad

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

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

Bilansivälised varad	31.12.2018	31.12.2017
Pangakontodel	3 148	3 315
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	41	29
Aktsiates	401	0
Kokku	3 590	3 344

19. Aktsiakapital

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital	2 586	2 586
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	23,44	14,84

Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutatakse järgmiselt:

	31.12.2018	31.12.2017
Ettevõtte aktsinäridele kuuluv kasum	9 470	5 996
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	23,44	14,84

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

2018. ja 2017. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 1 325 tuhat eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 3,27 eurot.

Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

20. Segmendiaruanne

Ressursside jaotamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest vastutab juhatus. 2017. ja 2018. aastal jälgis juhatus ettevõtte tegevust ühe tegevussegmentina.

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

21. Kauplemistegevuse netotulu

	2018	2017
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglas- ses väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	36 472	32 947
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-2 391	-5 153
Vahendustasu tulu	85	71
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-9 960	-8 653
Muud kauplemistegevusega seotud tulud	74	167
Muud kauplemistegevusega seotud kulud	-44	-35
Kauplemistegevuse netotulu	24 236	19 345

22. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud tasu koos 423 tuhat eurot (2017: 310 tuhat eurot). 2018. sotsiaalmaksudega moodustas 4 659 tuhat eurot aasta lõpus oli keskmine töötajate arv 123 (2017. aastal 4 947 tuhat eurot) ja juhtkonnale inimest (2017: 124 inimest).

	2018	2017
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-4 218	-4 365
Töötajad (filiaalid ja esinduskontor)	-362	-516
Juhatuse ja nõukogu tasu	-423	-310
Arvestatud puhkusereserv	-79	-66
Kokku	-5 082	-5 257

2017. ja 2018. aastal puudusid otsesed pensioni sissemaksekulud. Sotsiaalmaksukulu sisaldab endas nii sotsiaal-, tervise- kui ka muud kindlustust.

23. Tegevuskulud

Kulude liigid	2018	2017
Turunduskulud	-4 773	-3 406
IT kulud	-2 090	-1 709
Muud sisseostetud teenused	-491	-253
Ebatöenäoliselt laekuvate nõuete kulud	0	-2
Käibemaksu kulu	-445	-265
Rendi- ja kommunaalkulud	-372	-338
Juriidilised ja auditi kulud	-653	-493

Regulatiivse aruandluse teenus	-183	-118
Transpordi- ja sidekulud	-102	-86
Lähetuskulud	-116	-73
Finantsinspektsiooni järelvalvetasu	-62	-59
Mitmesugused tegevuskulud	-556	-446
Tegevuskulud kokku	-9 843	-7 248

24. Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtete maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Maksuhaldur ei ole aastatel 2017–2018 ettevõtte

maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangule esine 2018. aastal selliseid asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

25. 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	2018	2017
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	34 254	28 948
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	265	434
Intressitulud	Kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted	5	1
Intressitulud	Emaettevõte	62	67
Põhivara müük	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2
Kokku tehingud seotud osapooltega		34 586	29 452

*Suurim osa kliente on sõlminud kauplemislepingu samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetega, kes vahendavad nende kauplemistehinguid Admiral Markets AS-ga ja kellele Admiral Markets AS maksab komisjonitasusid (vt järgmine tabel).

Ostud

	Seos	2018	2017
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	-9 554	-8 313
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	-288	-378
Teenused	Emaettevõte	-423	-318
Kokku tehingud seotud osapooltega		-10 265	-9 009

Laenud ja nõuded

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Laenud ja nõuded emaeetvõtja vastu (lühiajalised)	0	1 505	9
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	166	1 601	9
Nõuded emaeetvõtja vastu (pikaajalised)	2 500	451	10
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	200	0	10
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	2 866	3 557	

Võlad

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa
Võlad samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	460	22	13
Kokku võlad seotud osapoolte vastu	460	22	

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu) olid 2018. ja 2017. aastal vastavalt 423 tuhat eurot ja 310 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2018 arvestatud, kuid välja maksmata tasud puuduvad. Ettevõttel on kohustus maksta juhatuse liikme lahkumishüvitist summas, mis on võrdne talle makstud viimase kahe kuu tasude, lisa tasude, kompensatsioonide ja muu hüvitiste üldsummaga. 2018. aasta jooksul lahkumishüvitisi makstud ei olnud.

26. Sündmused pärast bilansipäeva

Admiral Markets AS juhatuses toimus muudatus, kuna juhatuse liige Mindaugas Deksnys teatas soovist ametikohalt lahkuda. Admiral Markets AS nõukogu otsustas tema soovi rahuldada. Mindaugas Deksnys'e juhatuse liikme volitused

lõppesid 26.02.2019. Admiral Markets AS-i juhatuse jätkab esialgu kaheliikmelises koosseisus, kuhu kuuluvad juhatuse esimees Sergei Bogatenkov ja Dmitry Kuravkin.

4. Juhatusel liikmete allkirjad 2018. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Admiral Markets AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaasta kohta.

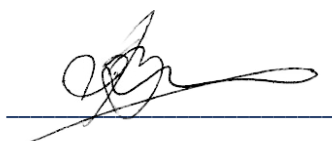
Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 8 kuni 57 esitatud Admiral Markets AS tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 58 kuni 63 esitatud raamatupidamise aastaaruanne annab juhatuse parima teadmise kohaselt õige ja õiglase ülevaate ettevõtte varadest, kohustustest, finantsseisundist ja tulemustest vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

26. märts 2019

Juhatusel esimees:

Sergei Bogatenkov



Juhatusel liige:

Dmitri Kuravkin



Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Admiral Markets AS-i aktsionärile

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Admiral Markets AS-i (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

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

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

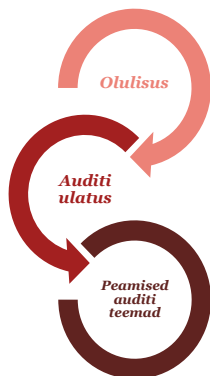
Sõltumatus

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

Oma parima teadmise ja veendumuse kohaselt kinnitame, et meie poolt Ettevõttele osutatud auditivälised teenused on olnud kooskõlas Eesti Vabariigis kehtivate seaduste ja regulatsioonidega ning et me ei ole osutanud auditiväliseid teenuseid, mis on keelatud Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse § 59¹ poolt. Meie poolt 2018. aasta jooksul Ettevõttele osutatud auditivälised teenused on avalikustatud tegevusaruandes.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



Olulisus

Auditi olulisus on 490 tuhat eurot, mis moodustab 5% kasumist enne tulumaksu.

Auditi ulatus

Ettevõtte auditi meeskond on teostanud Ettevõttele täismahus auditi.

Peamine auditi teema

- Kauplemistulude kajastamine

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

Olulisus

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

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

Auditi olulisus

490 tuhat eurot

Kuidas me selle määrasime

5% kasumist enne tulumaksu

Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus

Kasutasime seda näitajat olulisuse arvutamiseks, kuna kasum enne tulumaksu on peamine mõõdik, millest lähtutakse Ettevõtte tegevuse hindamisel, ning tulemuslikkuse võtmenäitaja juhatuse ja nõukogu jaoks.

Peamised auditi teemad

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

Peamine auditi teema

Kauplemistulude kajastamine (detailsem informatsioon on toodud lisas 2 „Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused“ ja lisas 21 „Neto kauplemistulu“).

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

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

Kuidas me tegelesime peamise auditi teemaga oma auditis

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

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

Leidsime, et saame nendele kontrollimehhanismidele auditi läbiviimisel tugineda.

Viisime läbi järgnevad detailsed protseduurid:

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

Me ei tuvastanud oma töö tulemusena olulisi puuduseid.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

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

Ettevõtte auditi meeskond on teostanud Ettevõttele täismahus auditi.

Muu informatsioon

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

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

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

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

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

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

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

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

- tuvastame ja hindame riske, et raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, 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.

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

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

Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt Ettevõtte kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta suhtes. Meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood Ettevõttele kui avaliku huvi üksusele on kokku 2 aastat.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 287



Verner Uiibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

26. märts 2019

6. Kasumi jaotamise ettepanek

Juhatus teeb aktsionäride koosolekule ettepaneku suunata kasum summas 9 470 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse ja maksta dividendidena välja 1 390 tuhat eurot 31 detsember 2018 jaotamata kasumist

7. Tegevusalade loetelu

EMTAK	Tegevusala	2018
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	24 234
85599	Muu liigitamata koolitus	2