

ADMIRAL MARKETS AS



**Pakārtoto (subordinēto) obligāciju
publiskā piedāvājuma un kotācijas
prospekts**

Kopsavilkums

Šī kopsavilkuma mērķis ir sniegt īsu pārskatu par Admiral Markets AS („**Emitents**“) pakārtoto obligāciju („**Obligācijas**“) publiskā piedāvājuma prospektu („**Prospekts**“). Prospekta pamatinformāciju saturošais kopsavilkums ir sastādīts atbilstoši prasībām, ļaujot potenciālajiem ieguldītājiem salīdzināt Obligācijas ar līdzīgiem vērtspapīriem. Šis kopsavilkums ir sadalīts iedaļās atbilstoši Prospekta regulai un tās grozījumiem (īpaši Pielikumā XXII) ir obligāti šāda veida finanšu instrumentiem.

Iedaļu secība tabulā atbilst piemērojamajam regulējumam; elementu numerācija nav secīga, jo tie Prospekta regulā minētie elementi, kas uz konkrētajiem vērtspapīriem neattiecas, šajā kopsavilkumā ir izlaisti. Gadījumā, ja Prospekta regulā ir prasība, ka attiecīgā vērtspapīra veida kopsavilkumam ir jāsaturs zināms elements, taču attiecībā uz šo elementu informāciju nav iespējams sniegt, tad elements ir kopsavilkumā dots kopā ar norādi, ka to „nepiemēro“

Iedaļa A – Ievads un brīdinājumi

| | | |
|-----|---|---|
| A.1 | Brīdinājums ieguldītājiem un potenciālajiem ieguldītājiem | <p>Šis kopsavilkums nav Prospekts un ir jāskata kā Prospekta ievads. Lemjot par investēšanu Obligācijās, ieguldītājam ir jāiepazīstas ar Prospektu kopumā. Šis kopsavilkums aptver faktus un apstākļus, ko Emitents uzskata par svarīgiem attiecībā uz Emitenta saimniecisko darbību, Obligāciju piedāvāšanu un pieņemšanu tirdzniecībai, un ir kopsavilkums informācijai, kas ir detalizētāk izklāstīta Prospektā.</p> <p>Ja ieguldītājs vēlas iesniegt tiesā prasību, kas saistīta ar Prospektā esošo informāciju, prasītājam-ieguldītājam saskaņā ar attiecīgās dalībvalsts normatīvajiem aktiem pirms tiesvedības uzsākšanas var būt jāuzņemas Prospekta tulkošanas izmaksas.</p> <p>Civiltiesiskā atbildība attiecas tikai uz tām personām, kuras izstrādājušas šo kopsavilkumu, ieskaitot tā tulkojumu, bet tikai tādā gadījumā, ja kopsavilkums, kontekstā kopā ar citām Prospekta daļām, ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs vai lasīts kopā ar citām Prospekta daļām, tas nesniedz svarīgāko informāciju, kas ir investoriem nepieciešama Obligācijās ieguldījuma veikšanas lēmuma pieņemšanai.</p> |
| A.2 | Prospekta izmantošana Obligāciju tālākpārdošanai | Nav piemērojams. Šī Prospekta sastādīšanas mērķis nav Obligāciju tālākpārdošana. |

Iedaļa B – Emitents

| | | |
|------|--|--|
| B.1 | Emitenta juridiskais un komercnosaukums | Admiral Markets AS |
| B.2 | Emitenta pastāvīgā atrašanās vieta, juridiskā forma, tiesību akti, saskaņā ar kuriem Emitents darbojas, un tā dibināšanas valsts | <p>Admiral Markets AS ir akciju sabiedrība, kura ir dibināta un darbojas saskaņā ar Igaunijas Republikas normatīvajiem aktiem. Emitenta atrašanās vietas valsts ir Igaunijas Republika, juridiskā adrese Ahtri 6a, 10151 Tallina, Harju apriņķis, Igaunijas Republika. Emitents ir reģistrēts Igaunijas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 10932555.</p> <p>Emitenta darbību skarošie galvenie normatīvie akti ir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Komerclikums; • Saimnieciskās darbības likuma Vispārīgā daļa; • Vērtspapīru tirgus likums un • Kredītiestāžu likums |
| B.4b | Informācija par visām tendencēm, kas ietekmē Emitentu un nozari, kurā tas darbojas | <p>Emitents ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kuru ir licencējusi un uzrauga Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestāde (licences numurs 4.1-1/46) un kurai ir atļauts sniegt ieguldījumu pakalpojumus atbilstoši saņemtajai licencei: (i) saņemt un iesniegt rīkojumus attiecībā uz finanšu instrumentiem, (ii) rīkojumu izpilde klientu uzdevumā, (iii) tirdzniecība ar vērtspapīriem uz pašas rēķina, kā arī blakuspakalpojumi.</p> <p>Visnozīmīgākās zināmās pēdējā laikā Emitentu un viņa darbības nozari ietekmējušās tendences ir (i) regulatīvās vides izmaiņas, (ii) tehnoloģijas attīstība un (iii) finanšu inovācijas atvasināto instrumentu jomā.</p> <p>Regulatīvās vides izmaiņas. Tirdzniecība ar atvasinātiem finanšu instrumentiem vēsturiski bija pieejama tikai ierobežotam investoru skaitam. Pateicoties intensīvai tiešsaistes tirdzniecību platformu izveidei pēdējo 10-15 gadu laikā, tirdzniecībā ar šādiem instrumentiem tagad ir pieejama arī mazumtirdzniecības klientiem. Lielākoties arī vis tirgu regulējošie noteikumi un tiesību akti ir tikuši izstrādāti šajā laika periodā. Dažādas tirgu regulējošās institūcijas vēl tikai meklē optimālāko regulējumu šīs nozares uzraudzībai i, tāpēc grozījumi regulējumā tiek ieviesti bieži.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>Emitents darbojas ar tā filiāļu palīdzību, kuras spēlē nozīmīgu lomu Emitenta komunikācijā ar klientiem un vietējām pārvaldes iestādēm, darbojas. daudzos dažādos tirgos ES iekšzienē. Neņemot vērā ievērojamo likumdošanas harmonizāciju - visizteiktākā starp ES dalībvalstīm, tomēr valstu starpā joprojām pastāv ievērojamas atšķirības.</p> <p>Emitents arī piedāvā citiem Grupas uzņēmumiem ārpakalpojumus. Valstīm, kuras nav ES/EEZ dalībvalstis, ir iespēja ierobežot ārpakalpojumu izmantošanu ārpus šīm valstīm. Šī iemesla dēļ var tiks ietekmēta pakalpojumu sniegšana AM UK gadījumā, ja Apvienotā Karaliste būs izstājusies no ES.</p> <p>Tehnoloģiskā attīstība. Pastāvīgās tehnoloģiskās izmaiņas ir Eminentam gan izaicinājums, gan arī iespējas. IT sistēmu uzturēšana mūsdienu līmenī, lai nodrošinātu savietojamību ar nepārtraukti pieaugošo tirdzniecības platformu skaitu, prasa jutamus ieguldījumus, taču tajā pašā laikā paver Emitentam arī jaunus tirgus. Darbības joma, kas iepriekš prasīja vismaz kaut kādā mērā klātbūtni savos mērķa tirgos, kļūst arvien globālāka.</p> <p>Finanšu inovācijas atvasināto instrumentu jomā. Pieaug dažādu atvasināto līgumu un pamatā esošo aktīvu daudzveidība, kas ļauj Emitentam paplašināties un padarīt savus piedāvātos pakalpojumus daudzveidīgākus. Jebkura inovācija, kas saistīta ar finanšu pakalpojumu sniegšanu, var vai nu tikt pakļauta esošajam regulējumam, vai arī esošais regulējums var uz to neattiekties. Pēdējā gadījumā pastāv iespēja, ka ES līmenī vai nacionālajā līmenī tajās valstīs, kurās Emitents vai kāds no Grupas uzņēmumiem veic komercdarbību, var tikt piedāvāta jaunu noteikumu ieviešana.</p> |
| B.5 | Emitenta dalība saistīto uzņēmumu grupā. | <p>Admiral Markets AS ir Admiral Markets Group AS („AMG”) meitas uzņēmums; AMG ir mātes uzņēmums Admiral Markets zīmola uzņēmumiem.. Pārējie Grupas meitas uzņēmumi ir Admiral Markets UK Ltd. („AM UK”), Admiral Markets Pty Ltd („AM Pty Ltd.”), Admiral Markets Chile SpA („AM Chile SpA”), Admiral Markets Cyprus Ltd („AM Cyprus Ltd”), AMTS Solutions OÜ, BCNEX OÜ un Runa Systems (Baltkrievija).</p> <p>Emitentam nav meitas uzņēmumu, taču tas darbojas ar filiāļu starpniecību vēl trijos ārējos tirgos (Rumānijā, Polijā, Čehijas Republikā); Krievijas Federācijā darbojas Admiral Markets AS pārstāvniecība. Grupas reorganizācijas gaitā 2016. gadā tika likvidētas trīs bijušās filiāles Latvijā, Lietuva un Bulgārijā, un minētajās valstīs tagad darbojas Admiral Markets UK filiāles.</p> |
| B.9 | Peļņas prognoze | Nav piemērojams. Emitents nav šajā Prospektā veicis peļņas prognozi. |

| | | |
|-------------|---|---|
| <p>B.10</p> | <p>Iebildes iepriekšējo periodu finanšu informācijas revīzijas ziņojumā</p> | <p>Revīzijas ziņojumos nav bijušas iebildes attiecībā uz Emitenta 2014. un 2016. gada pārskatiem, Pamatojoties uz 2015. gada pārskatu, revidents ir paudis sekojošu viedokli:</p> <p><i>„Uzņēmuma bilancē ir ietverts prasījums par neto summu 3,721 tūkstoši eiro uz 2015. gada 31. decembri. Audita gaitā mums nebija iespējams iegūt pietiekami daudz pierādījumu, lai novērtētu minētā prasījuma apmierināšanas iespēju nākamo periodu laikā, kā arī to, vai minētās prasības vērtības samazināšanās uz 2015. gada 31. decembri ir pietiekama, lai segtu potenciālo kredīta risku bilances datumā.</i></p> <p><i>/.../</i></p> <p><i>Pēc mūsu domām, izņemot rindkopā iebildes aprakstīto apstākļu iespējamo ietekmi, šis Gada pārskats ietver visu būtisko informāciju, lai taisnīgi attēlotu AS Admiral Markets finanšu situāciju uz 2015. gada 31. decembri, kā arī šajā datumā noslēgušā saimnieciskā gada finanšu rezultātus un naudas plūsmu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem grāmatvedības standartiem (“SGS”).</i></p> <p>Tas nozīmē, ka prasījumam ar neto vērtību 3,721 tūkstoši eiro, kam savā piezīmē pievērsa uzmanību revidenti 2015. gadā, šobrīd no finanšu pārskata viedokļa nav būtiska. 2016. gadā Emitentam tika atlīdzināta daļa no prasījuma 280 tūkstošu eiro apmērā, un pārējā summa ir vēlāk norakstīta. Tā rezultātā 2016. gada saimnieciskā gada pārskatā tika koriģēti 2015. gada rādītāji, un finanšu pārskatos uz 31.12.2015 un 31.12.2016. minētais prasījums vairs nav atspoguļots.</p> <p>Prasījums bija pret ServiceCorp Ltd. (reģistrācijas nr.: 130.956, juridiskā adrese: Suite 5, Garden City Plaza, Mountainview Boluvevard, City of Belmonpan, Belīze). Tas ir Emitenta tiesīgais darījumu partneris, kas cieta smagus zaudējumus sakarā ar 2015. gada Šveices franka cenas izmaiņām. Prasījums tika daļēji samazināts gatavojot sākotnējo 2015. gada pārskatu Emitenta, jo Emitenta vadībai bija iemesli domāt to, ka prasījums vismaz daļēji var tikt atgūts. Pie šāda secinājuma vadība nonāca, balstoties uz savstarpēju komunikāciju starp Emitentu un tā tiesīgo darījumu partneri un solījumiem parādu atlīdzināt. Nākamā gada pārskata tapšanas laikā vadība konstatēja, ka otra puse maldināja Emitenta vadību un ka parāda atgūšanas prognoze nebija pamatota, kā arī nolēma ar atpakaļejošu datumu pilnā apmērā norakstīt prasījumu saskaņā ar IAS 8.</p> |
|-------------|---|---|

B.12

Emitenta izvēlētā vēsturiskā finanšu informācija un nozīmīgas pārmaiņas prognozēs un finansiālajā stāvoklī

Emitenta pārskata gads sākas janvārī un beidzas decembrī.

Emitenta pārskati ir tikuši sagatavoti pēc Starptautiskiem grāmatvedības standartiem (SGS), kas ir spēkā Eiropas Savienībā pastāvošo praksi.

Zemāk atrodamā tabula sniedz Emitenta pēdējo triju pārskata gadu un šī gada pirmā pusgada finanšu rādītāju kopsavilkumu.

Galvenie finanšu rādītāji

| (1 000 EUR) | 9 mēn 2017 | 9 mēn 2016 | 1. pusgads 2017 | 1. pusgads 2016 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Neto peļņa no tirgojamiem finanšu aktīviem patiesajā vērtībā caur peļņas vai zaudējumu aprēķinu attiecībā uz klientiem un likviditātes nodrošinātājiem. | 20 850 | 16 078 | 13 322 | 11 772 | 24 853 | 20 572 | 15 486 |
| Tirdznieciskās darbības neto peļņa | 15 153 | 11 417 | 9 003 | 8 949 | 17 953 | 16 485 | 13 197 |
| Peļņa (zaudējumi) pirms ienākuma nodokļa | 5 601 | 2 259 | 2 517 | 2 624 | 6 018 | -2 500 | 2 232 |
| Atskaites gada kopējā peļņa (zaudējumi) | 5 270 | 2 141 | 2 186 | 2 580 | 5 888 | -2 517 | 2 219 |
| Nauda un ekvivalenti | 19 740 | 14 848 | 19 080 | 15 323 | 18 018 | 15 585 | 17 798 |
| Finanšu aktīvu patiesā vērtībā caur peļņu un zaudējumiem | 3 469 | 1 874 | 939 | 1 848 | 2 422 | 98 | 236 |
| Īstermiņa aizdevumi, debitoru parādi un priekšapmaksas | 3 651 | 3 255 | 4 187 | 3 643 | 2 823 | 3 651 | 2 522 |
| Pamatlīdzekļi** | 272 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kopējie apgrozāmie līdzekļi | 27 131 | 19 977 | 24 206 | 20 814 | 23 263 | 19 334 | 20 556 |
| Ilgtermiņa aktīvi | 805 | 972 | 839 | 997 | 860 | 1 081 | 1 333 |
| Aktīvi kopā | 27 936 | 20 949 | 25 046 | 21 811 | 24 123 | 20 414 | 21 889 |
| Saistības | 1 240 | 1 944 | 1 433 | 2 066 | 1 371 | 3 090 | 2 049 |
| Pašu kapitāls | 26 696 | 19 005 | 23 613 | 19 744 | 22 752 | 17 324 | 19 841 |
| Saistības un pašu kapitāls kopā | 27 936 | 20 949 | 25 046 | 21 811 | 24 123 | 20 414 | 21 889 |

**Uzskaites rindā redzams pārdošanai iegādātās kriptovalūtas daudzums 272,089 EUR valūtā

Daudzums: Ripple - 96 259, Litecoin -30 879, Ether -84 023, Bitcoin - 29 901, Bitcoin Cash - 31 026.

| | | | | | | | |
|---|---|---|------------|-------------|--------------|------------|---------------|
| Saimnieciskās darbības naudas plūsma kopā | - | - | 2 271 | 447 | 4 524 | 502 | -2 353 |
| Ieguldīšanas darbības naudas plūsma kopā | - | - | -79 | -458 | -1 446 | -253 | -275 |
| Finansēšanas darbības naudas plūsma kopā | - | - | -1 325 | -160 | -460 | -8 | -1 |
| Naudas plūsma kopā | - | - | 867 | -171 | 2 618 | 241 | -2 629 |

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Pirmā līmeņa pašu pamatlīdzekļi kopā | 21 294 | 16 684 | 21 288 | 19 475 | 15 410 | 16 023 | 19 694 |
| Pašu līdzekļi kopā | 21 294 | 16 684 | 21 288 | 19 475 | 15 410 | 16 023 | 19 694 |
| Kapitāla adekvātums | * | * | 22,9% | 29,7% | 19,0% | 21,1% | 21,6% |

**nav aprēķināts*

Avoti: Auditētie gada pārskati par 2014., 2015. un 2016. gadu, starppārskati par neauditēto 2016. gada janvāri-jūniju, janvāri-septembris un 2017. gadu.

Jāņem vērā, ka 2016. gada pārskatā ir atpakaļejoši koriģēti 2015. gada pārskata dati, un Prospektā norādītas koriģētas summas. Papildus tam, peļņas un zaudējumu pārskata formāts 2016. gada pārskatā tika nomainīts uz jaunu. Prospektā 2015. gada peļņa un zaudējumi norādīti, izmantojot šo jauno formātu. Tāpēc, Prospektā sniegtos 2015. gada finanšu datus nevar pilnībā salīdzināt ar 2015. gada pārskatā sniegtajiem datiem.

Korekcijas finanšu pārskatos par 2015. gadu ietver īstermiņa un ilgtermiņa prasību norakstīšanu par kopējo summu 3 441 181 eiro.

Finanšu dati uz 30.06.2016. iekļauj visas izmaiņas, kas veiktas reidentu ziņojumos 2016. gada pārskatam, kā rezultātā konstatējamas atšķirības no 2016. gada augustā publicētajiem finanšu pārskatiem par 2016. gada pirmo pusgadu. Prospekta dati ir jaunākie un visprecīzākie dati par Emitenta finansiālo stāvokli uz 30.06.2016.

Svarīgākie finanšu rādītāji¹

Valde uzskata, ka zemāk sniegtie finanšu rādītāji un indikatori ir vispiemērotākie Emitenta darbības raksturošanai. Uz šiem rādītājiem kā Emitenta finanšu stāvokļa indikatorus izmanto arī Emitenta valde.

| | 1. pusgads 2017 | 1. pusgads 2016 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------|--------|-------|
| Pašu kapitāla atdeve, (ROE) | 9,4% | 13,9% | 29,4% | -13,5% | 11,8% |
| Aktīvu atdeve, (ROA) | 8,9% | 12,2% | 26,4% | -11,9% | 10,4% |
| Tīrā peļņa par akciju, (EUR) | 5,41 | 6,39 | 14,57 | -6,23 | 5,49 |
| Pašu kapitāla koeficients | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 1,1 |
| Apgrozāmā kapitāla koeficients | 16,9 | 10,1 | 17,0 | 6,3 | 10,0 |

Avoti: Valdes aprēķini, balstoties uz auditētajiem gada pārskatiem par 2014., 2015. un 2016. gadu, un neauditētajiem starppārskatiem par 2016. gada janvāri – jūniju un 2017. gadu.

Emitenta darbībā pēc pēdējā auditētā finanšu pārskata publicēšanas nav notikušas būtiskas negatīvas pārmaiņas.

B.13 Būtiski neseni notikumi Emitenta maksātspējas novērtēšanai

Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestāde pabeidz darbu pie uzraudzības pārbaudes un novērtēšanas procesu ("SREP") lēmumiem, ar kuriem novērtēts Emitenta un pārējo Grupas uzņēmumu, kas sniedz ieguldījumu pakalpojumus, finansiālais stāvoklis (tiek pieņemts konsolidēts SREP lēmums attiecībā uz visām Grupas ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām). Pēdējā SREP lēmumā (13.03.2017. lēmums) Emitentam tika pieprasīts nodrošināt lielāku kapitāla rezervi, nekā ir nepieciešama saskaņā ar Kapitāla pietiekamības regulu (t.i., papildus 3,36 miljonus eiro), lai nodrošinātu iespējamus klientu prasījumus pret emitentu saistībā ar rīkojumiem, kas iesniegti pirms 2012. gada.

¹Definīcijas:

ROE (Pašu kapitāla atdeve) = pārskata perioda peļņa (zaudējumi) / ((pašu kapitāls t + pašu kapitāls t-1) / 2), kur t – šis gads; un t-1 – iepriekšējais gads;

ROA (Aktīvu atdeve) = pārskata perioda peļņa (zaudējumi) / ((aktīvi t + aktīvi t-1) / 2), kur t – šis gads; un t-1 – iepriekšējais gads;

Tīrā peļņa par akciju = pārskata perioda peļņa (zaudējumi) / ((akciju skaits t + akciju skaits t-1) / 2), kur t – šis gads; un t-1 – iepriekšējais gads;

Pašu kapitāla koeficients = ((aktīvi t + aktīvi t-1) / 2) / ((pašu kapitāls t + pašu kapitāls t-1) / 2), kur t – šis gads; un t-1 – iepriekš. gads;

Apgrozāmā kapitāla koeficients = īstermiņa aktīvi / īstermiņa saistības.

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>Šie iespējamie prasījumi var izrietēt no procesuālām kļūdām labākās izpildes noteikumos, kas tika atklātas pēc 2012. gada un kuru dēļ noteikumi tika nekavējoties grozīti. Attiecībā uz AMG grupu pieņemtajā konsolidētajā SREP lēmumā noteiktās kopējās papildu kapitāla rezerves prasības kopā ar prasībām uzlabot Emitenta pārvaldes struktūru atbilda aptuveni 6,42 procentiem no kopējās riska pozīcijas.</p> <p>Emitenta kapitāla prasības katru dienu mainās, jo tās ir cieši saistītas ar Emitenta riska pozīciju. Uz 2017. gada 30. jūniju kopējās konsolidētās kapitāla prasības Grupas uzņēmumiem bija EUR 18 593 911 (ieskaitot papildu kapitāla prasības EUR 7 707 790) apmērā.</p> <p>Grupas uzņēmumu pašu līdzekļi ir 22,6 miljoni eiro. Ņemot to vērā, Emitents veic komercdarbību tam piemērojamo kapitāla prasību ietvaros.</p> |
| B.14 | Atkarība no citām Grupas komercsabiedrībām | <p>Emitents ir iekļauts AMG konsolidācijas grupā un savā komercdarbībā ir cieši saistīts ar citiem Grupas uzņēmumiem. AMG grupā bez Emitenta vēl ir: AM UK, AM Pty Ltd, AM Cyprus Ltd, AM Chile SpA, Runa Systems (Baltkrievija), BCNEX OÜ un AMTS Solutions OÜ.</p> <p>AMG konsolidācijas grupā katrs Grupas loceklis spēlē specifisku lomu. AM UK Ltd., AM Pty Ltd., un AM Cyprus Ltd. ir licencētas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un sniedz ieguldījumu pakalpojumus savās jurisdikcijās. AM Chile SpA arī ir dibināta, lai sniegtu ieguldījumu pakalpojumus, bet, ņemot vērā to, ka Čīlē atvasinātu ieguldījumu produktu piedāvāšana netiek regulēta, tad attiecīgi šīs Grupas biedrs nav licencēts Čīlē.</p> <p>Pateicoties Apvienotās Karalistes augsta līmeņa ieguldītāju aizsardzībai (Financial Services Compensation Scheme – FSCS) un Apvienotās Karalistes kā darījumu vides labajai reputācijai lielākā daļa no Eiropas mazumtirdzniecības klientiem tiek virzīti izmantot AM UK kā savu pakalpojumu piedāvātāju. AM Pty Ltd un AM Cyprus Ltd ir savā jurisdikcijā ievērojami tirgus dalībnieki. Runa Systems, BCNEX OÜ un AMTS Solutions OÜ ir dibināti ar mērķi piedāvāt grupas uzņēmumiem jaunus IT risinājumus.</p> <p>Papildus pakalpojumiem, kas tiek piedāvāti ārējiem klientiem, Emitents darbojas arī kā pakalpojumu sniedzējs savas konsolidācijas grupas uzņēmumiem. Emitents ir atbildīgs par grupas visām galvenajām <i>middle</i> – un <i>back-office</i> funkcijām:</p> <ul style="list-style-type: none"> • IT platformu administrēšana un attīstīšana kopā ar AMG meitas uzņēmumiem AMTS Solutions OÜ un Runa Systems; • risku pārvaldība (ieskaitot pārējo Grupā ietilpstošo ieguldījumu pārvaldes sabiedrību risku pārvaldīšanu attiecībā uz to atvērtajām pozīcijām, informācijas apmaiņu saistībā ar risku pārvaldību un ar riskiem saistītu jautājumu risināšanu); |

- likviditātes nodrošināšana – Emitents ir vienīgais likviditātes nodrošinātājs visiem AMG investēšanas uzņēmumiem;
- mārketinga (ieskaitot mārketinga materiālu sagatavošanu pēc jebkura Grupas uzņēmuma lūguma un Grupas mārketinga stratēģijas izstrādi);
- finanšu pakalpojumi (t.sk. pakalpojuma sniedzēju klientu maksājumu pieņemšana un maksājumu veikšana, pakalpojuma sniedzēju klientu ikdienas iemaksu un izmaksu uzskaites vešana, pakalpojuma sniedzēju bankas kontu saldo ziņojumu sagatavošana, pakalpojuma sniedzēju piegādātāju rēķinu apmaksa, pakalpojuma sniedzēju dienas žurnālu uzskaites vešana, izmantojot Hansa programmatūru);
- atbilstības kontrole.

2016. gadā ieņēmumi no pakalpojumu sniegšanas grupas citiem uzņēmumiem sastādīja 76,0%² no visiem Emitenta ieņēmumiem no pārdošanas.

Emitentam Grupas uzņēmumu starpā svarīgākie partneri ir AM UK, un saistībā ar tehnisku jautājumu risināšanu, Runa Systems. Ņemot vērā, ka lielāko daļu ieņēmumu Emitents gūst, sniedzot pakalpojumus citiem Grupas uzņēmumiem, kuru vidū lielākā klientu bāze ir AM UK, gadījumā ja AM UK vai/un tā filiāļu pakalpojumu piedāvājums ir apturēts vai izbeigts, tad Emitenta darba apjoma daudzums var īslaicīgi samazināties, būtiski ietekmējot Emitenta finansiālo stāvokli. Emitentam ir potenciāls palielināt savus komercdarbības apjomus, palielinot ārējiem Klientiem sniegto ieguldījumu pakalpojumu apjomu, kā arī tam nepieciešamais personāls. Gadījumā, ja Runa Systems pakalpojumu piedāvājums tiek apturēts vai izbeigts, arī Emitenta pakalpojumu piedāvājums var tikt uz laiku apturēts tehniskā atbalsta trūkuma dēļ. Šādu nelabvēlīgu apstākļu novēršanai Emitents ir izveidojis sistēmu, kuru tas var pielietot, ja nepieciešams.

AM Pty Ltd un AM Cyprus Ltd. darbībai nav ievērojama ietekme uz Emitentu, jo darba apjoms, kas tiek nodots Emitentam no šiem Grupas uzņēmumiem, ir salīdzinoši mazs ņemot vērā to apjomu, ko AM UK uztic Emitentam. Saistībā ar AM Pty Ltd ir jāņem vērā, ka papildus iemesls šādām stāvoklim ir AM Pty Ltd ģeogrāfiskais novietojums un krasas atšķirības regulējumā starp Austrāliju un Eiropas Savienību. AM Chile SpA darbībā šobrīd ir īslaicīgi apturēta.

² Ieņēmumi no pakalpojumu sniegšanas Grupas citiem locekļiem = (no uzņēmumiem tajā pašā konsolidācijas grupā saņemtā komisijas un māklera atlīdzība + tajā pašā konsolidācijas grupā esošajiem uzņēmumiem sniegtie pakalpojumi + no tajā pašā konsolidācijas grupā esošajiem uzņēmumiem saņemtie procentu ienākumi + ieņēmumi no atsavinātajiem pamatlīdzekļiem tajā pašā konsolidācijas grupā esošajiem uzņēmumiem) / (neto peļņa no ar klientiem tirgojamiem finanšu aktīviem patiesajā vērtībā caur peļņas vai zaudējumu aprēķinu + neto ieņēmumi no brokeru komisijām + citi ieņēmumi + ieņēmumi no procentiem).

Pārdošanas ieņēmumi no Grupas citiem locekļiem sniegtajiem pakalpojumiem = (23 078 516 + 109 355 + 21 569 + 23 253 + 805) / (29 666 927 + 653,267 + 163 433 + 70 567) = 76.0%

| | | |
|------|---|--|
| B.15 | Emitenta galveno darbības jomu īss apraksts | <p>Emitenta darbība ir cieši saistīta ar pārējiem grupas uzņēmumiem, piedāvājot tiem sekojošus pakalpojumus (galvenokārt grupas locekļiem ar ieguldījumu brokeru sabiedrības darbības atļauju):</p> <ul style="list-style-type: none"> • visi back – un <i>middle office</i> pakalpojumi; • IT platformu administrēšana un attīstīšana; • Risku vadība – visi saistītie uzņēmumi izmanto risku mazināšanai kā pretējo pusi Admiral Markets AS, kas vienlaikus ir likviditātes sniedzēja grupas uzņēmumiem. <p>Papildus iekšējo pakalpojumu sniegšanai grupas citiem locekļiem pats, Emitents ir viens no vadošajiem investīciju pakalpojumu sniedzējiem Igaunijā. Blakus Igaunijai Emitents piedāvā caur filiālēm vai citiem grupas uzņēmumiem pakalpojumus citās Eiropas valstīs.</p> |
| B.16 | Emitentu kontrolējošie akcionāri | <p>Emitenta vienīgais īpašnieks ir AMG. Emitenta netiešie īpašnieki ir Alexander Tshikhilov (Igaunijas rezidents, personas kods 37207120078; dalība 76,38%) un Dmitri Lauš (Igaunijas rezidents, personas kods 38010149513; dalība 17,85%), kuriem ir tieša dalība AMG. A. Tshikhilov ir Emitenta padomes priekšsēdētājs. D. Lauš ir Emitenta valdes priekšsēdētājs.</p> <p>Ir iepļānots, ka Aleksandra Tshiklova akcijas tiks pilnīgi vai daļēji nodotas Montes Auri OÜ, un Dmitri Lauš akcijas tiks pilnīgi vai daļēji nodotas Laush OÜ. Emitentam ir tiesisks pienākums paziņot Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādei par katru gadījumu, kad Emitenta akcionāri nodod Emitenta akcijas trešajām personām, ja nodošanas rezultātā trešā persona iegūtu tādu daļu akciju, kas ļautu tai kontrolēt Emitentu, un Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādei ir jāsniedz atļauja šādam darījumam. Akcijas var tikt nodotas tikai pēc Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādes atļaujas saņemšanas.</p> <p>Ne tieši, ne netieši nav noslēgtas nekādas vienošanās starp Emitenta dalībniekiem un trešajām personām, kuru rezultātā mainītos kontrole pār Emitentu.</p> |
| B.17 | Kredītvērtējumi | <p>Nav piemērojams. Emitentam un Obligācijām nav piešķirti nekādi kredītpējas reitingi.</p> |

C iedaļa – Vērtspapīri

| | | |
|-----|--|--|
| C.1 | Vērtspapīru veids un reģistrācijas numurs | Obligācijas ir parāda vērtspapīri ar nominālo vērtību 100 eiro un procentu likmi (kuponu), kas pārstāv Emitenta subordinētās parādsaistības bez nodrošinājuma. Obligācijas ir iegrāmatotas Igaunijas Centrālajā Depozitārijā ar ISIN kodu EE3300111251. |
| C.2 | Obligāciju emisijas valūta | EUR |
| C.5 | Ierobežojumi brīvai vērtspapīru atsavināšanai | Obligācijas ir brīvi atsavināmas un apgrūtināmas. |
| C.8 | No Obligācijām izrietošās tiesības, tiesību secība un ar tām saistītie ierobežojumi. | <p>Galvenās ieguldītāju tiesības ir tiesības saņemt procentu ienākumus un tiesības pieprasīt Obligāciju izpiršanu dzēšanas termiņā. Ja Emitents savas maksājuma saistības nepilda termiņā, investoriem ir tiesības prasīt no kavētās summas kavējuma sodu 0,05% par katru nokavēto dienu.</p> <p>Obligācijas ir pakārtotas visām pret Emitentu vērstajām nepakārtotajām prasībām. Obligāciju pakārtotība nozīmē to, ka Emitenta likvidācijas, bankrota vai sanācijas un tiesiskās aizsardzības procesa gadījumā, visas no Obligācijas izrietošās prasības tiek apmierinātas tikai pēc nepakārtoto un atzīto prasību pilnīgas apmierināšanas saskaņā ar piemērojamām tiesību normām un ja prasību, kas izriet no Obligācijām, pilnīgai vai daļējai apmierināšanai ir pietiekami naudas līdzekļi.</p> <p>Emitentam, kā ieguldījumu brokeru sabiedrībai, ir jāpilda saskaņā ar Igaunijas Republikas Finanšu krīzes novēršanas un noregulējuma likumu (ar kuru tiek ieviesta Direktīvu 2014/59/ES) krīzes novēršanai domātie pasākumi un līdzekļi, ko Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestāde var pielietot gadījumā, ja ir risks, ka emitenta finansiālais stāvoklis ātri pasliktinās, vai ir maksātnespējas iestāšanās draudi. Ja ir izpildīti attiecīgie nosacījumi, Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestāde var pielietot šos instrumentus, lai nodrošinātu cita starpā investoru un citu klientu aizsardzību. Šādā situācijā ieguldītāji kā Emitenta kreditori var ciest zaudējumus atbilstoši viņu prasību pirmtiesību kārtai, līdzīgi kā bankrota procedūras gaitā.</p> <p>Lai izvairītos no iespējamām neskaidrībām, kamēr likvidācijas vai bankrota process nav ierosināts un finanšu krīzes novēršanas pasākumi un noregulējuma līdzekļi nav pieejami, Emitentam ir jāpilda visi no Obligācijām izrietošie pienākumi saskaņā ar šajā Prospektā dotajiem noteikumiem un saskaņā ar spēkā esošo likumdošanu.</p> |

| | | |
|------------|---|---|
| <p>C.9</p> | <p>Procentu likme, procentu maksājumu termiņi, obligāciju dzēšanas termiņš, atmaksas veids un rentabilitāte</p> | <p>Obligāciju procentu likme ir 8% gadā; procentu aprēķina pamatā ir 30 dienu kalendārais mēnesis un 360 dienu kalendārais gads (30/360), un procenti tiek izmaksāti divas reizes gadā.</p> <p>Procentu maksājumu dienas ir katra gada 28. jūnijs un 28. decembris. Procentu maksājumus pārskaita uz to leguldītāju norēķinu kontiem, kuri pēc Igaunijas Centrālā Depozitārija datiem ir leguldītāji norēķinu dienas beigās trīs darbadienas pirms attiecīgās procentu maksāšanas dienas.</p> <p>Ja procentu maksājuma diena nav darbadiena, maksājumi tiek veikti šai dienai sekojošajā pirmajā darbadienā. Obligāciju pirmā procentu ienākumu maksāšanas diena ir 2018. gada 28. jūnijs, un pēdējā procentu ienākumu maksāšanas diena ir obligāciju dzēšanas datums.</p> <p>Obligācijas tiek dzēstas, t.i., obligāciju dzēšanas summa tiek samaksāta obligācijas īpašniekam dzēšanas datumā vai, obligācijas agrākas dzēšanas gadījumā, tūlīt pēc tam, kad ir iestājušies agrākas dzēšanas nosacījumi.</p> <p>Obligāciju dzēšanas termiņš ir 2027. gada 28. decembris, kad Emitentam ir pienākums dzēst visas Obligācijas. Emitentam ir tiesības pilnībā dzēst visas emitētās Obligācijas jebkurā laikā pirms dzēšanas termiņa, ja ir izpildīti Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) nr 575/2013 (CRR) 78. panta 4. daļas nosacījumi. Saskaņā ar CRR 78. panta 4. daļu Obligāciju dzēšana pirms termiņa var notikt tikai pie zināmiem nosacījumiem. Obligācijas var pirms termiņa dzēst gadījumā, ja notiek izmaiņas Obligāciju regulatīvajā klasifikācijā, kā rezultātā Obligācijas tiek uzskatītas par izslēgtām no Emitenta pašu kapitāla, vai gadījumā, ja ir notikušas Obligācijas skarošas būtiskas un neparedzētas nodokļu sistēmas izmaiņas. <u>Jebkurai šādai Obligāciju dzēšanai ir jāsaņem iepriekšēja Igaunijas Republikas Finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādes atļauja.</u> Obligāciju agrākas dzēšanas gadījumā Emitents apņemas par to informēt leguldītājus vismaz 30 dienas iepriekš.</p> <p>leguldītāji kopā un katrs atsevišķi nevar pieprasīt Obligāciju agrāku dzēšanu.</p> <p>Obligāciju dzēšanas cena ir Obligācijas nominālā vērtība kopā ar uz to brīdī uzkrātajiem procentiem.</p> <p>Obligāciju dzēšanas summa tiek izmaksāta leguldītājam, kurš pēc Igaunijas Centrālā Depozitārija datiem ir Obligāciju īpašnieks norēķinu dienas beigās dienu pirms dzēšanas maksājuma dienas.</p> |
|------------|---|---|

| | | |
|------|--|--|
| C.10 | Procentu maksājums, balstīts uz atvasinātiem finanšu instrumentiem | Nav piemērojams. |
| C.11 | Obligāciju iekļaušana regulētajā tirgū | <p>Emitents plāno lūgt visu Obligāciju kotēšanu un iekļaušanu Nasdaq T allin regulētajā tirgū, kuras operētājs ir Nasdaq T allin AS. Pieteikums tiks nosūtīts uzreiz pēc veiksmīgas Prospekta reģistrācijas Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādē.</p> <p>Pēc Nasdaq Tallinn kotācijas noteikumiem, Kotācijas komitejai ir jāpieņem lēmums par Obligāciju iekļaušanu vai noraidīšanu trīs mēnešu laikā pēc iekļaušanas pieteikuma saņemšanas dienas. Ja no Emitenta nepieciešama papildu informācija, tad process var ieilgt līdz sešiem mēnešiem no pieteikuma saņemšanas dienas. Saskaņā ar attiecīgajiem Nasdaq Tallinn noteikumiem akcijas tiek kotētas sestajā tirdzniecības dienā pēc Kotācijas komisijas lēmuma pieņemšanas dienas.</p> |

D iedaļa – Riski

| | | |
|------------|---|---|
| <p>D.2</p> | <p>Būtiskākie Emitentam raksturīgie riska faktori</p> | <p>Galvenie riska faktori, kas ietekmē Emitenta finanšu stāvokli, ir sekojoši:</p> <p>(a) Tirgus risks. Emitenta tirgus risks galvenokārt izriet no bilances aktīviem, kas ir kotēti citā valūtā kā eiro, kā arī no tirdzniecības portfeli iekļautajiem ar valūtu, akcijām un precēm saistītajiem atvasinātajiem instrumentiem. Ar Emitenta komercdarbību saistītais tirgus risks sastāv no: valūtas riska, akciju riska un preču riska.</p> <p>Valūtas risks ir visnozīmīgākais risks Emitentam. Valūtas risku definē iespējamie zaudējumi, kas izriet no nelabvēlīgiem valūtas maiņas tirgus apstākļiem. Valūtas riska ietvaros Euro tiek uzskatīts par bāzes valūtu, un no tā neizriet riski. Valūtas riska cēloņi ir (i) atvasinātie vērtspapīri, kas ir saistīti ar konkrētu valūtu (ii) akciju un preču atvasinātie vērtspapīri, kuri ir denominēti citās valūtās un (iii) dažādi ārvalstu valūtās denominēti aktīvi, lielākoties - no pieprasījuma depozītu, valūtas un zelta atvasinātie vērtspapīri, kas ir daļa no Emitenta portfolio.</p> <p>Valūtas risku ierobežošanas vajadzībām, aktīvi ir pārvērsti EUR pēc iekšēji noteiktiem limitiem. Notiek konstants valūtu monitorings.</p> <p>(b) Kredītrisks. Kredītrisks attiecās uz zaudējumiem, kuru cēlonis ir debitoru nespēja izpildīt savus pienākumus pret Emitentu. Kredītrisks ietekmē naudu un naudas ekvilaventus, kurus tur trešās puses, aizdevumi un debitoru parādi. Kredītrisks ietver šādus riskus: pretpušu risks un koncentrācijas risks.</p> <p>(c) Likviditātes risks. Likviditātes risks ir definēts kā Emitenta nespēja pildīt termiņā savas līgumsaistības. Šis risks izriet no tā, ka pastāv nesaskaņa starp Emitenta prasību summu un saistību summu.</p> |
|------------|---|---|

D.2

(d) **Operacionālais risks.** Operacionālais risks ir risks gūt zaudējumus no cilvēku (tai skaitā darbinieku, klientu vai trešo personu) darbības, un no iekšējo procedūru vai sistēmu kļūmēm, jo tās nedarbojas, kā paredzēts. Operacionālais risks saistīto iespējamo zaudējumu cēloņi ir vadības un kontroles kļūdās, krāpšanās, algoto darbinieku krāpšanās, neprofesionālā rīcība, uzņēmuma iekšējo sistēmu darbības neveiksme un cilvēka kļūdas rezultātā. Šeit ir pieskaitāms arī IT risks, kas var radīt zaudējumus, tai skaitā arī gadījumā, ja ir bijusi nepieļaujama piekļuve informācijai, vai bijis tehnoloģisks bojājums. Operacionālo risku var iedalīt piecās galvenajās kategorijās: kontroles un vadības risks, juridiskais risks, darbinieku risks, IT risks un modeļu risks.

IT risks ir risks, kas izriet no īslaicīgu IT sistēmu un datubāzu neveiksmēm un funkcionalitātes trūkumiem, kā arī zaudējumi, kas izriet no ārēja uzbrukuma IT infrastruktūrai. Emitents lielākoties piedāvā savus pakalpojumus tiešsaistē, tādēļ neveiksmes attiecībā uz IT sistēmu funkcionalitāti var būt cēlonis ievērojamiem zaudējumiem un arī var negatīvi ietekmēt Emitenta reputāciju. Papildus tam, Emitenta pakalpojumu lietotāji var prasīt atbildību par zaudējumiem, ko viņi ir cietuši dēļ Emitenta IT infrastruktūras neefektīvo darbību – piemēram, nepareizi izpildīti vai neizpildīti pasūtījumi, tirgošanas platformas nepieejamība utt. Emitents ir nostiprinājis sistēmu drošību ar programmatūru, kas pasargā to ļaundabīgas programmatūras, un arī no pakalpojumu atteikuma uzbrukumiem (kā, piemēram, Incapsula).

Juridisks risks izriet no regulējumu, līgumsaistību, pareizās prakses un ētisko standartu neievērošanas vai rīcība konsekvanta no to nepareizās interpretācijas. Galvenās jomas, no kurām var izrietēt juridiskais risks, ir saistībā ar regulatīvo vidi, kurā Emitents darbojas. Šajā gadījumā tā ir Igaunija, jo Emitentam ir dota licence un tiek uzraudzīta no Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādes puses. Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādei ir tiesības pilnīgi vai daļēji ierobežot vai atņemt Emitenta atļaujas, un piemērot administratīvus rīkus attiecībā pret pārkāpuma smaguma pakāpi. Šādā gadījumā Emitentam ir aizliegts turpināt piedāvāt ieguldījuma brokeru un citus saistītos pakalpojumus.

D.2

ieguldījumu pārvaldes sabiedrību aktivitātes Eiropas Savienībā regulē MiFID II, kuras normatīvo saturu dalībvalstīm ir pienākums piemērot savējam jomas regulējumam līdz 2018. gada 3. janvārim. MiFID II normatīvā satura ieviešana nacionālajā regulējumā var izraisīt juridisko nenoteiktību ieguldījumu pārvaldes sabiedrību tiesiskajā regulējumā, un dēļ tā tirgus dalībnieki var saskarties ar problēmām ievērot regulējuma normatīvo saturu tuvākajā nākotnē. Papildus tam, Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde ir norādījusi, ka tā atbild par iespēju izmantot savas ES Regulas Nr. 600/2014 (MiFIR) 40. pantā paredzētās ierobežošanas tiesības attiecībā uz cenu starpības līgumiem. Šīs ierobežošanas tiesības ļauj Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādei cita starpā piemērot tādas pasākumus kā ierobežojumu noteikšanu attiecībā uz piesaistītajiem līdzekļiem, klientu zaudējumu garantijām, kā arī attiecībā uz produktu reklamēšanu un izplatīšanu. Gadījumā, ja Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde nolemtu izmantot ierobežošanas tiesības, Emitentam varētu būt nepieciešams paplašināt piedāvāto produktu vai instrumentu klāstu ar tādiem produktiem vai instrumentiem, uz kuriem neattiecas noteiktie ierobežojumi, kā arī pielāgot savu komercdarbību noteiktajiem ierobežojumiem un aizliegumiem.

Prospekta sagatavošanas laikā Apvienotā Karaliste ir izvēlējusies izstāties no Eiropas Savienības. Ņemot vērā to, ka AM UK ir reģistrēta un licencēta Apvienotajā Karalistē, tad tās izstāšanās no Eiropas Savienības var izraisīt juridiskus šķēršļus Emitenta darbībā. Iespējamie riski būs nosakāmi tikai ES un AK savstarpējo vienošanās procesa laikā. Gadījumā, ja finanšu pakalpojumu piedāvātāji vairāk nevarēs darboties vienotā tirgū attiecībā uz Eiropas Savienību, tad Emitents būs spiests veikt izmaiņas savā saimnieciskajā darbībā. Emitents ir sagatavojis vairākas stratēģijas, kuras varētu tikt pielietotas brīdī, kad būs zināmas konkrētas detaļas saistībā ar Apvienotās Karalistes izstāšanos.

Izvēlētajā modeļa risks ir risks ciest zaudējumus, kas saistīti ar vājiem stratēģiskiem lēmumiem, piemēram, novēloti vai nepiemēroti reaģējot uz būtiskām tirgus tendencēm, pārvērtējot jauna tirgus vai produkta potenciālu u.tml.

- (e) **Īpašuma koncentriskuma risks/kontroles izmaiņas.** Emitentam ir viens labuma guvējs, kuram pieder vairāk nekā 70% AMG akciju. AMG ir Emitenta tiešais īpašnieks un arī vienīgais akcionārs. Zemais koncentriskums iespējami palielina īpašnieku riska toleranci. Galvenais labuma guvējs ir spējīgs (caur AMG) ietekmēt Emitenta

D.2

komercdarbību un, ja parādītos apstākļi, kad labuma guvēja intereses nonāk konfliktā ar investoru interesēm, tad jebkuri pamatoti lēmumi, kas skar rīkošanos ar aktīviem vai grozījumus komercdarbībā, var tikt pieņemti tikai no galvenā labuma guvēja puses, nevis no dažādu akcionāru puses kopīgi. Obligācijas nav saistītas ar tiesībām, kas izriet no Emitenta vadības vai īpašnieku maiņas.

- (f) **Atkarība no citiem Grupas uzņēmumiem.** Emitents ir daļa no AMG konsolidācijas grupas, un tā darbība ir cieši saistīta ar citiem Grupas uzņēmumiem. Katram Grupas uzņēmumam ir konkrēta loma kopējā grupas darbībā, un tās ir savstarpēji atkarīgas. Emitenta lielāka daļa peļņas tiek gūta, piedāvājot citiem Grupas uzņēmumiem kopēja servisa centra pakalpojumus. Tas nozīmē to, ka Emitenta finansiālais sniegums ir atkarīgs no citu Grupas uzņēmumu darbības savos tirgos. 2016. gadā pakalpojumu sniegšana citiem Grupas uzņēmumiem sastādīja 76% no Emitenta ienākumiem.
- (g) **Tirgus reputācijas risks.** Tā kā tirgus dalībnieki lielākoties piedāvā savus pakalpojumus ar dažādu tehnoloģisku risinājumu palīdzību, tad nav iespējams pilnīgi veikt kontroli un uzraudzību attiecībā uz konkrētiem uzņēmumiem, kuri pozicionē sevi kā finanšu pakalpojumu piedāvātāji, bet par kuriem nacionālās uzraudzības iestādes nav informētas. Ņemot vērā to, ka klienti ne vienmēr pārbauda, vai šiem uzņēmumiem ir dota atļauja sniegt finanšu pakalpojumus, klienti var ciest zaudējumus šo uzņēmumu krāpšanās un noziedzīgās rīcības dēļ. Klienti var gūt iespaidu, ka visi uzņēmumi, kas piedāvā līdzīgus pakalpojumus, nav uzticības, vērti (vispārināšanas risks). Papildus tam, klienti aktivitātes pašas par sevi var ietekmēt tirgu un darbības jomu kopumā, jo klientiem bieži vien trūkst zināšanas, kā veiksmīgi veikt ieguldījumus. Papildus tam, pasaules mēroga finanšu lietu skandāli var pievērst nelabvēlīgu mediju uzmanību šai darbības jomai un negatīvi iespaidot visu tirgus dalībnieku, tai skaitā, Emitenta reputāciju.

| | | |
|------------|--|--|
| <p>D.3</p> | <p>Ar obligācijām saistītie galvenie riska faktori</p> | <p>Ar obligācijām saistītie vērtspapīriem raksturīgie riski:</p> <p>(a) Kredītrisks. Ieguldījumiem obligācijās nāk līdzī kredītrisks, kas nozīmē, ka Emitents var būt nespējīgs pildīt no Obligācijām izrietošos pienākumus precīzi un savlaicīgi.</p> <p>(b) Likviditātes risks. Emitents pretendē uz Obligāciju kotēšanu Nasdaq Tallina Biržas obligāciju sarakstā caur publisko emisiju. Ja pieteikums būs veiksmīgs, tad Obligācijas tiks kotētas Nasdaq Tallinn, Tomēr Emitenta Obligāciju kotēšanu un ņemšanu tirdzniecībā nav iespējams garantēt. Emitents nav spiests nodrošināt Obligācijas ņemšanu tirdzniecībā otrreizējā tirgū. Kamēr Obligācijas nav apstiprinātas tirdzniecībai Nasdaq Tallinn regulētajā tirgū, Obligācijas var tikai pārdotas tiešā veidā (jeb over-the-counter), kas prasīs lielākas pūles no Investora, lai sameklētu personu, kura ir ieinteresēta iegādāties Obligācijas. Emitents nevar apsolīt to, ka Obligācijas ir kotētas un ņemtas tirdzniecībā plānotajā tirgū..</p> <p>(c) Cenas risks. Pirmajā piedāvājuma laikā Obligācijas tiek piedāvātas par to nominālvērtību un ar stingri fiksētu kupona likmi. Otrreizējā tirgū Obligāciju cena var kristies saistībā ar tirgus situāciju vai Emitentu ietekmējošiem notikumiem.</p> <p>(d) Pakārtojuma risks. Obligācijas ir pakārtotas visām pret Emitentu virzītajām nepakārtotajām prasībām, izņemot tādas prasības, kas ir pakārtotas attiecībā pret Obligācijām vai ir ar vienādu apmierināšanas rangu. Obligāciju pakārtotība nozīmē to, ka Emitenta likvidācijas, bankrota vai finansiālā stāvokļa atveseļošanas un noregulējuma režīma gadījumā visas no Obligācijas izrietošās prasības tiek apmierinātas tikai pēc nepakārtoto un atzīto prasību pilnīgas apmierināšanas saskaņā ar piemērojamām tiesību normām.</p> <p>Emitenta prasību apmierināšana var būt atkarīga arī no Igaunijas Republikas Finanšu krīzes novēršanas un noregulējuma likuma (ar kuru ieviesta Direktīvu 2014/59/ES) prasībām, vadoties no kurām Igaunijas Finanšu pakalpojumu uzraudzības iestāde, ja ir izpildīti attiecīgie nosacījumi, var pielietot krīzes novēršanai domātos pasākumus un līdzekļus, lai nodrošinātu cita starpā investoru un citu klientu aizsardzību gadījumā, ja ir risks, ka emitenta finansiālais stāvoklis ātri pasliktinās vai ir maksātnespējas iestāšanās draudi.</p> |
|------------|--|--|

D.3

Vōlakirjadega
seotud olulised
riskifaktorid

Ieguldītāji var šādā situācijā ciest zaudējumus atbilstoši viņu prasību pirmtiesību kārtai, līdzīgi kā bankrota procedūras gaitā.

- (e) **Pirmstermiņa dzēšanas risks.** Saskaņā ar Obligāciju Noteikumiem Emitentam ir tiesības ar Finanšu inspekcijas attiecīga satura piekrišanu dzēst obligācijas pirms termiņa, Obligācijas var dzēst pirms termiņa tikai gadījumā, ja pastāv situācija, kas atbilst Regulas (ES) Nr. 575/2013 78. panta ceturtās daļas kritērijiem un Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestāde apstiprina šo pirmstermiņa dzēšanu. Ja Emitents pielieto opciju izmantot pirms termiņa dzēšanu, tad Obligāciju ieguldījumu, iespējams, būs mazāka nekā iepriekš tika paredzēts. Papildus tam, ieguldītājiem, iespējams, nebūs piemērota alternatīva ieguldīt finanšu instruments ar līdzīgiem riska un peļņas rādītājiem, kā arī tie varēt ciest papildus izmaksas jauna ieguldījuma meklējumos.
- (f) **Likumdošanas risks.** Zaudējumi, kas saistīti ar iespējamām normatīvo aktu izmaiņām Igaunijā, Eiropas Savienībā vai trešajās valstīs, kur notiek Emitenta komercdarbība. Papildu izdevumi vai investīciju rentabilitātes samazināšanās, saistībā ar jaunu vietējo vai Eiropas Savienības normatīvo aktu ieviešanu.
- (g) **Nodokļu risks.** Nodokļu sistēmā, kas tiek piemērota ar Obligācijām veicamajiem darījumiem un procentu ienākumu vai pamatsummas maksājumu saņemšanai, var tikt veiktas izmaiņas, kurām var būt negatīvas sekas uz Emitenta finansiālo sniegumu vai arī var palielināt nodokļu slogu un līdz ar to kaitīgi ietekmēt Obligācijās izdarīto ieguldījumu rentabilitāti.
- (h) **Īpašumtiesību neesamība.** Investoriem nav nekādu īpašniekiem piemērojamu tiesību; obligācijas nedod balsstiesības, tiesības saņemt dividendes, ne arī citas tiesības, kādas piemīt kapitāla vērtspapīriem.

E iedaļa – Piedāvājums

| | | |
|------|---|---|
| E.2b | Piedāvājuma mērķi un ieņēmumu izmantošana | <p>Emitenta komercapjoms ir ievērojami palielinājies pēdējo trīs gadu laikā. Emitents vēlas turpināt šo ātro paplašināšanos un nodrošināt komercapjomu turpmāku pieaugumu, kam sekos augstākas operāciju, kredītu un valūtas risku pozīcijas. Saistībā ar to Emitentam ir nepieciešams lielāks kapitāla buferis, lai līdzsvarotu pieaugošos apjomus, izpildītu savas iekšējās un regulatīvās kapitāla prasības, un arī lai nodrošinātu savas darbības ilgtspējību.</p> <p>No emisijas ienākošie līdzekļi tiek pilnībā izmantoti Emitenta otrā līmeņa pašu līdzekļu palielināšanai. Emitenta visa kapitāla bāze, kas šobrīd sastāv tikai no pirmā līmeņa pašu līdzekļiem, uz 30.06.2017. ir 21 287 596 EUR.</p> <p>Pēc veiksmīgas emisijas Emitenta kapitāla bāze ir sekojoša (viss pārējais nemainīts):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) pirmā līmeņa pašu līdzekļi: 21 287 596 EUR; (b) otrā līmeņa pašu līdzekļi: 5 000 000 EUR; (c) regulatīvā kapitāla bāze kopā: 26 287 596 EUR. <p>Ar obligāciju piedāvājumu saistītie izdevumi kopā ir novērtēti līdz 180 000 EUR, kas tiek atskaitīti no emisijā saņemtajiem līdzekļiem pirms līdzekļu izmantošanas iepriekš aprakstītajā veidā.</p> |
| E.3 | Piedāvājuma nosacījumi | <p>Piedāvājums</p> <p>Obligācijas tiek piedāvātas publiskā piedāvājumā gan mazumtirdzniecības, gan arī institucionālajiem ieguldītājiem. Obligācijas tiek publiski piedāvātas Igaunijā, Latvijā un Lietuvā.</p> <p>Obligāciju skaits</p> <p>Ieguldītājiem tiek piedāvāts ne vairāk kā 50 000 obligāciju. Vienas obligācijas nominālvērtība ir 100 eiro; piedāvājuma kopējā nominālvērtība ir līdz 5 000 000 eiro. Ja uz obligācijām parakstījās vairāk ieguldītāju, Emitentam ir tiesības palielināt piedāvājamo obligāciju skaitu par līdz 20 000.</p> |

Parakstīšanās periods

Ieguldītājiem ir iespējams parakstīties uz Obligācijām parakstīšanās perioda laikā (no 2017. gada 8. decembra plkst. 10:00 pēc Austrumeiropas laika (EET) līdz 2017. gada 19. decembra plkst. 17:00 (EET)), iesniedzot parakstīšanās pieteikumu.

Parakstīšanās pieteikums

Parakstīšanās pieteikumi uz Obligācijām ir jāiesniedz, izmantojot Emitenta vērtspapīru konta turētāja Igaunijā starpniecību, vai, izmantojot Nasdaq Riga or Nasdaq Vilnius biržas biedru starpniecību, vai arī tieši Emitentam iepriekš noteiktajā kārtībā. Parakstīšanās pieteikumus var iesniegt parakstīšanās perioda gaitā.

Lai iesniegtu parakstīšanās pieteikumu, uz ieguldītāja vārda ir jābūt atvērtam vērtspapīru kontam, vai ir jāizmanto pārstāvja konts.

Ja viens un tas pats ieguldītājs parakstīšanās perioda laikā iesniedz vairākus parakstīšanās pieteikumus, visi ieguldītāja pieteikumi tiek apvienoti un izskatīti kopā. Ja parakstīšanās periods ir beidzies, parakstīšanās pieteikums nav atsaucams.

Parakstīšanās pieteikumā norādīto Obligāciju minimālais skaits ir 1 (viena) Obligācija.

Obligāciju sadale un apstiprinājums

Obligāciju sadale notiek pēc parakstīšanās perioda beigām un atkarībā no parakstīšanās perioda rezultātiem. Obligācijas sadala parakstīšanās pieteikumu iesniegušajiem ieguldītājiem vēlākais 3 (triju) darbadienu laikā pēc parakstīšanās perioda beigām. Par sadali lemj vien personīgi Emitents. Pie obligāciju sadales tiek ņemts vērā, lai katrs ieguldītājs, kurš ir iesniedzis derīgu parakstīšanās pieteikumu, saņemtu vismaz 1 (vienu) Obligāciju. Ja parakstīšanās pieteikums ir iesniegts pēc parakstīšanās perioda beigām, taču pirms emisijas dienas, Emitentam ir vienpersoniski tiesības sadalīt obligācijas minētajiem ieguldītājiem.

Emitents vismaz trīs darba dienas pirms emisijas dienas izsniedz katram ieguldītājam apstiprinājumu par to, ka ieguldītāja iesniegtais parakstīšanās pieteikums ir pilnībā vai daļēji izpildīts vai noraidīts.

Akceptējot parakstīšanās pieteikumu, Emitents paziņo ieguldītājam sadalīto Obligāciju skaitu un sadalīto Obligāciju emisijas cenu.

Noraidot parakstīšanās pieteikumu, Emitents paziņo ieguldītājam noraidīšanas iemeslu.

Ja iespējams, apstiprinājums tiek sagatavots elektroniski, un Emitents pārstūta apstiprinājumu uz ieguldītāja parakstīšanās pieteikumā norādīto e-pasta adresi. Sadales rezultāti būs pieejami Emitenta tīmekļa vietnē <http://www.admiralmarketsgroup.com/admiral-markets-as/bonds>.

Emisijas cena

Katras Obligācijas emisijas cena ir tās nominālvērtība. Obligācijas nominālvērtība ir 100 EUR.

Norēķinu kārtība

Norēķini par obligācijām notiek pēc principa „piegāde pret samaksu” (*delivery versus payment – DVP*).

Emitents pārskaita Obligācijas uz ieguldītāja parakstīšanās pieteikumā norādīto vērtspapīru kontu emisijas dienā.

Piedāvājuma anulēšana

Ja parakstīto Obligāciju kopējais skaits ir mazāks, nekā piedāvāto obligāciju kopskaits, Emitentam ir tiesības 3 (triju) dienu laikā pēc parakstīšanās perioda beigām apstiprināt par emitējamo Obligāciju skaitu īstenībā parakstīto Obligāciju skaitu vai anulēt piedāvājumu.

Lekļaušana tirdzniecībai regulētajā tirgū

Emitents ir nolēmis pieteikt Obligācijas kotēšanai un laišanai apgrozībā regulētajā tirgū, ko pārvalda Nasdaq Tallinn, nekavējoties pēc prospekta reģistrēšanas Igaunijas finanšu pakalpojumu uzraudzības iestādē. Tātad prospekts ir uzskatāms arī par kotēšanas un laišanas apgrozībā pieteikuma prospektu.

Obligācijas būs pieejamas tirdzniecībai no tā brīža, kad Obligācijas ir kotētas regulētajā tirgū pēc Nasdaq Tallinn Kotācijas komitejas lēmuma. Attiecīgie datumi nevar tikt precizēti, jo Emitents nevar solīt to, ka Obligācijas tiks kotētas regulētajā tirgū. Ņemot vērā Nasdaq Tallinn kotēšanas noteikumus, lēmuma pieņemšana no Komitejas puses var ieilgt līdz trim mēnešiem (vai arī līdz sešiem mēnešiem, ja Komiteja ir pieprasījusi papildus informāciju ārpus tās, ko Emitents norādīja savā pieteikumā).

| | | |
|-----|---|---|
| E.4 | Iespējamie interešu konflikti | <p>Interese konfliktu var izriet no tā ja Emitenta labuma guvēji vai/un valdes vai padomes locekļi nolemj iegādāties Obligācijas. Pat ja Emitenta labuma guvēju, valdes locekļi un padomes locekļi no savas puses uzskata par iespējamu iegādāties Obligācijas, tomēr ir dots apstiprinājums, ka daudzums nepārsniegs 5 procentus no emisijas kopējās vērtības. Tas nav pietiekami liels apjoms, lai radītu interešu konfliktu.</p> <p>Emitenta valdes rīcībā nav papildu informācija, kas varētu tikt uzskatīta par būtisku saistībā ar Obligāciju emisiju vai kādām ar to saistītām konfliktējošām interesēm.</p> |
| E.7 | Ieguldītāja paredzamie izdevumi un izmaksas | <p>Visas ar Obligāciju iegādi un glabāšanu saistītās izmaksas sedz ieguldītājs saskaņā ar ieguldījumu sabiedrības, kuras pakalpojumi tiek izmantoti Obligāciju iegādei, glabāšanai un norēķiniem par tām, cenrādi. Emitentam nav pienākums kompensēt ieguldītājam radušos izdevumus. Papildu izdevumi var ieguldītājam rasties nodokļu maksāšanas dēļ ieguldītāja rezidences valstī. Emitents ieturēs nodokļu maksājumus no procentu ienākumu maksājumiem atbilstoši Prospekta noteikumiem.</p> |