



Admiral Markets AS

2019. aasta esimese 6 kuu
auditeerimata vahearuanne

A background image showing a desk with a keyboard, a pair of glasses, and a gold pen resting on a document. The document appears to be a tax form with various fields and numbers.

2019

Admiral Markets AS

2019. aasta esimese 6 kuu auditeerimata vahearuanne

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
Vahearuanne perioodi algus ja lõpp	01. jaanuar - 30. juuni
Juhatuse esimees	Sergei Bogatenkov
Juhatuse liikmed	Dmitry Kuravkin Dmitri Lauš
Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Anton Tikhomirov Anatolii Mikhailchenko
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Juhatuse deklaratsioon

Admiral Markets AS 2019. aasta 6 kuu vahearuanne koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aruandest.

Admiral Markets AS 2019. aasta esimese 6 kuu vahearuanandes esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik.

Raamatupidamise aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ning kajastavad õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

2019. aasta esimese 6 kuu vahearuanne raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

/allkirjastatud digitaalselt/

Sergei Bogatenkov
Juhatuse esimees

Tallinn, 30.08.2019

Admiral Markets investoritele

Hea investor,

Ettevõtte juhina on mul hea meel, et 2019. aasta esimene poolaasta on Admiral Markets Group AS ja selle tütarettevõtte Admiral Markets AS jaoks möödunud plaanipäraselt ja oleme kasvatanud oma ekspordivõimekust ning globaalset kohalolekut.

Rakendasime edukalt visiooni järgmiseks 10 aastaks ning kaasasime uut tipp-kompetentsi oma meeskonda nii peakontoris Tallinnas kui teistes kontserni kuuluvates investeerimisettevõtetes üle maailma. Aastatega oleme kujunenud üheks valdkonna liidriks - nii kliente kaasava kauplemiskeskuse kui ülemaailmse ärivõrgustikuna laiemalt. Jätkame rahvusvahelise Admiral Markets kogukonna laiendamist ja seisame avatuse, läbipaistvuse ning ausa kauplemise eest, mis oma tegevusega annab panuse tagasi ka ühiskonda.

Finantskaasamise ühe teerajajana peame oluliseks parimate tehnoloogiliste lahenduste rakendamist meie teenuste kasutamisel, personaalset lähenemist ning pidevat koostööd järelevalveasutustega, et meie klientidele oleks tagatud turvaline ja kasutajasõbralik ligipääs rahvusvahelistele finantsturgudele.

Ühe strateegilise liinina jätkasime jõulist laienemist Euroopast väljapoole ning avasime grupi uued ettevõtted Malaisias, Kanadas ja Lõuna-Aafrika Vabariigis. Oleme positsioneerinud Aasia kui piirkonna, kus soovime lähiaastatel oma mõju ja ulatust kindlasti kasvatada.

Märkimisväärne on Admiral Marketsi Minskis uue kontori avamine seelses kõrgtehnoloogia pargis, mis koondab ühtsesse asukohta edukaimad *fintech* ettevõtted ja parimad kvalifitseeritud spetsialistid antud valdkonnas, pakkudes konkurentsi teistele tunnustatud finants- ja IT sektori tõmbekeskustele üle maailma.

Ühtlasi tugevdasime positsiooni algajate kauplejate segmendis, hõivasime sealset turuosa ning kasvatasime brändi tuntust. Lisaks laienemisele Euroopast kaugemal asuvasse piirkonnadesse, on meie üks strateegilistest fookustest suunatud tulevikus lisaks kogunud kauplejatele ka algajatele, et suurendada nende teadmisi ja oskusi ning seeläbi kasvatada oma kliendibaasi.

Kuna Admiral Marketsi üheks konkurentsieeliseks on läbi aastate olnud finantshariduse pakkumine oma olemasolevatele ning potentsiaalsete klientidele läbi erinevate veebiseminaride ja õppematerjalide, uuendasime oma haridusprogrammi.

Numbrite keeles rääkides oleme teinud tähelepanuväärse arenguhüppe. Kui veel 2018. aasta III ja IV kvartalis oli grupil aktiivseid kliente vastavalt 12 457 ja 12 763 siis 2019. aasta esimeseks kvartaliks oli klientide arv kasvanud 13 598 ning teises kvartalis 14 597 kliendini. Seega on 2019. aasta II kvartali klientide arv tugevaim näitaja alates 2018. aasta augustis Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt

kehtestatud lisanõuete rakendamisest. Kasvanud on ka registreeringute arv meie platvormil, seda koguni 1,4 korda. 2019. aasta II kvartali lõpus oli neid 50 400, võrdluses 2018. aasta viimase kvartali tulemusega, mil neid oli 36 000.

Kinnitasime enda kuulumist *fintech* maailma tipptegijate hulka läbi suuremahuliste IT-alaste investeeringute. Tegutseme pühendunult selle nimel, et meie klientidele oleks tagatud efektiivsed, kaasaegsed, personaalsed ja paindlikud IT-lahendused, mis toetaksid nii ettevõtte kui kogu grupi kasvu.

Kuna järjest enam kauplejaid kasutab tehingute tegemiseks mobiilseid seadmeid, soovime olla seal, kus on meie kliendid ning keskendusime senisest enam mobiilsetel seadmetel oma kohaloleku suurendamisele. Valmistasime ette tehisintellekti kasutusele võtmist kliendisuhtluses, tehes koostööd selle valdkonna liidri AlphaBlues'iga.

Andmelao arendamine (*data warehouse*) oli üks olulisemaid esimese poolaasta IT-valdkonna arendusprojekte, mille osas töö jätkub. Andmelaost saab meie tsentraalne tuum, mis pakub strateegiliste otsuste langetamiseks vajalikku teavet ja analüüsi. IT-arhitektuuris rakendasime AB testimise võimekusse, mis on eelduseks veelgi efektiivsemaks kliendiootuste kaardistamiseks. Oleme ehitanud IT-süsteemid selliselt, et meie klientide kasutamiseks mõeldud tehnoloogiline ala on muutumas globaalseks ning ühtseks kauplemismaailmaks, kus kohtuvad parim teenusedisain ja IT-arhitektuur.

IT valdkonnas oli murranguline meie kliendikeskkonna Kaupleja Kabinet 3 lansseerimine, millega seoses sulgesime eelmise versiooni Kaupleja Kabinet 2. Uus platvorm pakub kliendile veelgi kasutajasõbralikumat, kiiremat ja turvalisemat kauplemiskogemust.

Aastate jooksul on üheks meie edu aluseks kujunenud just personaalne lähenemine igale kliendile ning seeläbi parima klienditeeninduse pakkumine. Võimalus kasutada kauplemisel emakeelt on üheks usaldusväärse näitajaks finantsmaailmas ning seetõttu võtsime 31. jaanuaril oma kodulehel kasutusele uued keeled, mille hulka kuuluvad näiteks araabia, vietnami, tai, korea, portugali, hindi ja khmeeri keel.

Esimesel poolaastal suurendasime partnerite hulka, tugevdades sellega klientidele pakutavat likviidsust. Selle tulemusena on saavutatud nulline ostumüügi hinnavahe ühe populaarseima valuutapaari euro-dollariga kauplemise puhul normaalsetes turutingimustes.

Meie tugevuseks on võimekus operatiivselt reageerida turul toimuvaga. Jälgime olukorda seoses Suurbritannia lahkumisega Euroopa Liidust ning oleme selleks valmistunud nii õiguslikult kui ärilisi riske hajutades. Hindame kõrgelt koostööd järelevalveasutustega ning koolitame oma töötajaid, et nad oleksid kursis viimaste arengutega valdkonda puudutavates regulatsioonides. Riskihaldus, regulatiivsed piirangud ja vastavusnõuded on märksõnad, mida laienemisel kindlasti oluliseks peame.

Admiral Marketsi edus on keskne roll meie suurepärase inimestel, kelle sihikindlat ja pühendunud tööd hinnatakse ka kontsernist väljaspool. Seetõttu nimetati Admiral Markets 2019. aasta maikuu Saksamaal ajakirja Focus Money poolt Õiglaseimaks CFD Maakleriks 2019 aastal. Samuti pälvisime finantsmaailma kõrge tunnustuse- parima Forexi platvormi auhinna ADVFN International Financial Awards 2019 võistlusel ning kauplemismaailma kõrgeima tunnustuse Saksamaal, kus meile omistati "CFD Broker of the Year 2019" auhind.

Meie grupi töötajad on näidanud initsiatiivikust organisatsioonikultuuri vallas. Eduka meeskonnatöö tulemusena oleme rakendanud sisemised väärtused, mida igapäevases tööelus jälgime. Kasvanud on meie töötajate arv ning tõusnud sisemised karjääriredelil edasi liikumised, kuna peame oluliseks uute liidrite koolitamist ja

arendamist. Jätkuvalt toetame uusi talente nende õpingutes ning andsime 2019. aasta maikuus välja Admiral Markets AS-i nimelise stipendiumi koostöös Tallinna Tehnikaülikooliga.

Olen tänulik meie töötajatele, klientidele, investoritele ja headele koostööpartneritele.

Sergei Bogatenkov
Admiral Markets AS juhatuse esimees
Tallinnas
30.08.2019

Sisukord

Tegevusaruanne	8
Meie ettevõte	8
Majanduskeskkond	14
Finantstulemused	17
Kapitaliseeritus	20
Raamatupidamise vahearuanne	22
Finantsseisundi aruanne	22
Koondkasumiaruanne	24
Rahavoogude aruanne	25
Omakapitali muutuste aruanne	27
Raamatupidamise vahearuannde lisad	28
Lisa 1. Üldine informatsioon	28
Lisa 2. Riskijuhtimine	30
Lisa 3. Raha ja raha ekvivalendid	30
Lisa 4. Finantsvarad ja –kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	31
Lisa 5. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	31
Lisa 6. Võlad ja ettemaksed	32
Lisa 7. Bilansivälised varad	33
Lisa 8. Aktsiakapital	33
Lisa 9. Segmendiaruanne	34
Lisa 10. Kauplemistegevuse netotulu	34
Lisa 11. Tegevuskulud	35
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega	35

Tegevusaruanne

Meie ettevõte

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

Admiral Markets AS-i põhitegevusala on investeerimisteenuste (tuletisväärtpaberitega kauplemine) pakkumine jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele. Klientidele pakutakse hinnavahelepingute (*contract for difference* ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul, valuutapaare ning ka börsil noteeritud instrumente. Ettevõtte tegevus on varasemalt olnud suunatud peamiselt kogenud kauplejatele, kuid sellel aastal oleme tugevdanud oma positsiooni ka algajate segmendis. Seetõttu pööratakse tähelepanu nii kogenud kauplejate üldiste kauplemisostkuste parendamisele kui ka uute huviliste koolitamisele.

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

likviidsuspartner. 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 investeerimisettevõtted on Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd. Admiral Markets AS-il on Finantsinspeksiooni väljastatud tegevusluba. Admiral Markets AS ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad tegevusloaga investeerimisettevõtted kasutavad ühist kaubamärki. Seetõttu mõjutab Admiral Marketsi kaubamärgi maine otseselt suuresti nii

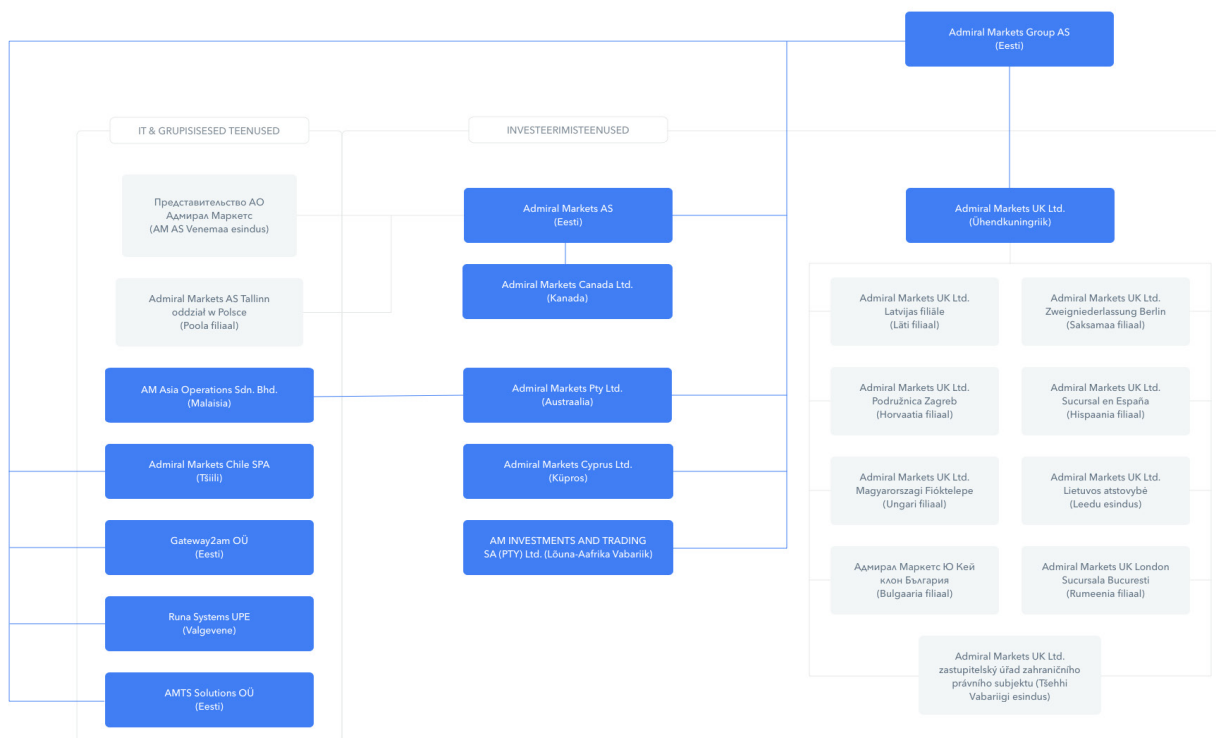
Admiral Markets AS-i finantsnäitajaid kui ka äriedu.

Praegu on Admiral Markets AS-il filiaal Poolas, esinduskontor Venemaal ning äsja loodud tütarettevõtte Kanadas. Aruande avalikustamise ajal kuuluvad Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi veel sellised ettevõtted nagu Runa Systems, AMTS Solution OÜ, AM Asia Operations Sdn. Bhd., Admiral Markets Chile SpA,

AM INVESTMENTS AND TRADING SA (PTY) LTD ja Gateway2am OÜ (endise nimega Admiral Virtual OÜ). Runa Systems ja AMTS Solution OÜ pakuvad IT- ja muid kontsernisiseseid teenuseid. Admiral Markets Chile SpA ja Gateway2am OÜ ei tegele praegu aktiivselt äriaga, nagu ka hiljuti asutatud Admiral Markets Pty Ltd tütarettevõtte AM Asia Operations Sdn. Bhd. ning AM INVESTMENTS AND TRADING SA (PTY) LTD.

Admiral Markets Group AS-i struktuur

Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS-i struktuur on aruande avalikustamise ajal järgnev:



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

Peamised sündmused aastal 2019

IT-arendused

2019. aasta esimesel poolaastal anti avalöök mitmetele uutele suuremahulistele IT-arendustele ja -projektidele, mis jätkuvad veel 2019. aasta teises pooles. Mastaapsed tarkvara arendused aitavad Admiral Marketsil täita püstitatud pikaajalisi eesmärke ning hõivata turuosa.

Andmelao arendamine (*data warehouse*) oli üks olulisemaid esimese poolaasta IT-valdkonna arendusprojekte, mille osas töö jätkub. Andmelaost saab meie tsentraalne tuum, mis pakub strateegiliste otsuste langetamiseks vajalikku teavet ja analüüsi. IT-arhitektuuris rakendasime AB testimise võimekuse, mis on eelduseks veelgi efektiivsemaks kliendiootuste kaardistamiseks. Oleme ehitanud IT-süsteemid selliselt, et meie klientide kasutamiseks mõeldud tehnoloogiline ala on muutumas globaalseks ning ühtseks kauplemismaailmaks, kus kohtuvad parim teenusedisain ja IT-arhitektuur.

Tegelesime kauplemistööriistade arendamisega, et pakkuda meie klientidele kasutajasõbralikku ja mugavat kauplemiskogemust parimate võimalike tööriistade, tehnoloogia ja teenuse abil.

Innovaatiliseks läbimurdeks oli veebruaris 2019 kasutusele võetud uus kauplemisplatvorm Kaupleja Kabinet 3. Tegemist on täiustatud keskkonnaga, mis pakub Admiral Marketsi klientidele paremat kauplemiskogemust. Kõik senised kliendid toodi eelmisest keskkonnast üle uuele platvormile. Admiral Markets pakub kauplemist MetaTrader 4 ja MetaTrader 5 platvormidel, mis on saadaval Windowsile, Macile, iOSile ja Androidi seadmetele. Platvormid pakuvad kauplejatele ja investoritele ligipääsu kauplemistegevusele tuhandetel finantsturgudel kiires, turvalises ja usaldusväärses

keskkonnas. Sellest aastast pakub Admiral Markets oma klientidele ka eksklusiivset MetaTrader Supreme Edition lisarakendust, mis hõlmab mitmeid täiustatud funktsioone veelgi paremate kauplemistulemuste saavutamiseks. MetaTrader Supreme Edition on lisarakendus MetaTrader 4 kui MetaTrader 5 platvormidele nii demo- kui reaalsel kauplemiskontodel kauplemiseks.

Koostöös finantsmaailma nimekate tegijate Dow Jones'i, Trading Central'i ja Acuity'iga arendasime ja valmistasime ette Premium Analytics portaali lansseerimist. Tegemist on meie klientidele suunatud kauplemis- ja analüüsipatvormiga Premium Analytics, mis aitab investoritel teha teadlikke otsuseid, pakkudes neile ühtlasi uusi tehnoloogilisi võimalusi. Premium Analytics'i kasutuselevõtt tugevdab Admiral Marketsi kui ühe globaalse turuliidri positsiooni finantsmaailmas veelgi ning aitab kasvatada meie konkurentsieelist, kuna see on ainus nii sisuline, reaalses uueneva sisu, professionaalsete turuanalüüsides, kasutajasõbralik, tehnilise võimekusega ja mistahes seadmes kasutatav platvorm maailmas.

Kuna Admiral Marketsi üheks konkurentsieeliseks on tugev haridusprogramm ning erinevate finantsharidusega seotud võimaluste pakkumine olemasolevatele ja potentsiaalsetele klientidele, investeerisime uue videoplatvormi Zoom kasutuselevõttu. Selle kaudu on klientidele tagatud veelgi kättesaadavamad ja parima tehnoloogiaga toetatud õppimisvõimalused.

Uued tooted

Täiendasime toodete nimekirja, millega meie kliendid saavad kaubelda ning oleme 2019. aasta esimesel poolaastal lisanud instrumentide nimistusse Taiwani, Singapuri, Kanada, India, Lõuna-Aafrika ja Hong Kongi indeksid. Samuti on meie instrumentide hulka lisandunud uued futuuride CFD-d. Futuuridel põhinevad CFD-d on saadaval meie kõige populaarsematele indeksitele ja toorainetele, näiteks Saksamaa DAX 30, USA Nasdaq 100, toornafta ja "pehmed" toorained. Lisaks pakume oma klientidele võimalust kaubelda

koheselt aktsiatega, mis IPO kaudu turule on tulnud. Peale laienenud kauplemise võimalustele on klientidel Admiral Invest konto abil võimalik tegeleda investeerimisega. Langetasime minimaalset sissemaksu kõnealusel kontrol ning nüüdsest on huvilistel võimalik kõigest 1-eurose sissemaksuga alustada investeerimist. Admiral Invest kontrol on kauplejatele investeerimiseks saadaval enam kui 4000 aktsiat ja üle 200 ETF-i 15-lt maailma suurimalt börsilt.

Auhinnad

Märtsis 2019 omistati Admiral Marketsile parima Forex Platvormi auhind ADVFN International Financial Awards 2019 võistlusel. ADVFN International Financial Awards tunnustab finantssektori parimaid tooteid ja teenuseid ning auhindu antakse välja viiendat aastat.

Lisaks võitsime "CFD Broker of the Year 2019" auhinna Deutsches Kundeninstitut (DKI) poolt, kus küsitluses osales 1015 aktiivset kauplejat. Tegemist on kauplemismaailma ühe väarikama auhinnaga, mida võrreldakse filmimaailma Oscaritega.

2019. aasta esimene poolaasta on möödunud tunnustuste saatel, sest Saksamaa ajakiri Focus Money nimetas Admiral Markets UK Ltd õiglaseimaks CFD Maakleriks 2019. Admiral Markets saavutas parima tulemuse ka alamkategorias "parim hinna ja kvaliteedi suhe" ning nimetati Saksamaa üheks parimaks maakleriks turvalisuse, teenuse ja toe, tootevaliku ja tehnoloogia alamkategoriates.

Töötajate algatused

Admiral Markets AS töötajad on näidanud suurepärast initsiatiivi ning osalenud aktiivselt organisatsioonikultuuri edendamises, tehes ettepanekuid, kuidas ühtse meeskonnana seista parimate äriliste tulemuste saavutamise eest ning samas pidada silmas ühiseid ettevõtte väärtuseid.

2019. aasta esimeses pooles korraldati ettevõtte sisene ideekonkurss, et leida asutuse mantra, mis oleks tiimi ühiseks motivatsiooni- ja juhtlauseks.

Võistlusele laekus üle 150 ettepaneku ning lõpliku otsuse tegid ettevõtte töötajad rahvahääletusel.

Samuti moodustus ettevõtlike töötajate tegutsemisel juhtgrupp, kes töötab välja ettepanekud Admiral Markets väärtusteks, mis annaksid nii töötajatele kui avalikkusele laiemalt aimu sellest, mille eest seistakse ning milliseid väärtusi oma tööelus rakendatakse.

Inimesed

Ettevõtte jätkas töötajate arendamist silmas pidades 360-kraadi küsitlustega, mis annavad töötajale tagasisidet tööülesannete täitmise, meeskonnatöösuskuste ja karjääriarengu osas laiemalt.

Samuti alustasime juhtimiskvaliteedi arendamisega tippjuhtide seas, mille eesmärgiks on koolitada uusi ning arendada praeguseid juhte. Esialgu

toimus arenguprogramm juhtkonna hulgas, plaanis on sama viia läbi ka keskastme- ning meeskonnajuhtide seas.

Jätkus ka ettevõttesisene finantskoolituste sari finantsturgude alustest, et anda töötajatele võimalus täiendada oma teadmisi kauplemisest ja instrumentidest.

Uus sisemine motivatsioonisüsteem

2019. aastal võttis ettevõtte kasutusele uue sisemise motivatsioonisüsteemi (IMS), mis on täielikult läbipaistev ja kättesaadav kõigile töötajatele. IMSi kohaselt saavad töötajad ennast arendada kahel viisil: horisontaalselt ja vertikaalselt. Sellest tulenevalt julgustab ettevõtte oma töötajaid

jätkama ametikohaga seotud oskuste arendamist, pakkudes erinevaid koolitusi ja hüvitisi tööga seotud kursustele / koolitustele, mis on otseselt seotud töötaja karjääri edendamisega Admiral Markets AS-is.

Ettevõtte sisesed algatused

Ettevõtte kasvab pidevalt ja seetõttu värvatakse meeskonda pidevalt uusi inimesi. Organisatsiooni siseselt on positiivne trend, et esimesel poolastal uuele ametikohale ettevõttesiseselt on liikunud 22 töötajat.

Sel aastal pööratakse rohkem tähelepanu tööandja brändingule. Admiral Marketsi kui brändist teadlikkuse tõstmise nimel on ettevõtte osalenud

erinevatel näitustel ja messidel (sTARTUp Day, Võti Tulevikku, Investeerimisfestival), erinevatel seminaridel ja muudel avalikel üritustel.

Admiral Markets AS jätkas ka talentide toetamise kontseptsiooni koostöös Tallinna Tehnikaülikooli Arengufondiga, andes stipendiume IT- ja majandustudengitele. Tõenäoliselt jätkub see traditsioon ka aasta teises pooles.

Regulatsioonid

2019. aasta esimesel poolaastal jätkas Admiral Markets oma tavapärase majandustegevust ja 2018. aastal jõustunud finantsinstrumentide turgude direktiivi 2014/65/EU (MiFID II) rakendamist. Olulisemateks märksõnadeks on Ühendkuningriigi lahkumine Euroopa Liidust (Brexit) ja rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine.

Brexitiga seoses oleme pikemat aega jälginud arenguid, hinnanud Brexiti võimalikke mõjusid ja teinud ettevalmistusi.

Vaadeldavasse perioodi jäävad ka mitmed rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seaduse muudatused ning Finantsinspektsiooni soovitusliku

juhendi „Krediidi- ja finantseerimisasutuste organisatsiooniline lahend ning ennetavad meetmed rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamiseks“

jõustumine, millega seoses uuendasime sisemisi normdokumente ja praktikaid ning koolitasime töötajaid.

Juhtkond

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

Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2019. aasta esimese kuue kuu jooksul 247 tuhat eurot (2018: 197 tuhat eurot).

Muudatused Admiral Markets AS-i juhatuses

Vahearuande koostamise ajal kuuluvad Admiral Markets AS juhatusse Sergei Bogatenkov, Dmitry Kuravkin ning Dmitri Lauš.

Admiral Markets AS-i nõukogu otsustas 26.08.2019 nimetada ettevõtte juhatuse uueks liikmeks Dmitri Lauš-i.

Muudatused Admiral Markets AS-i nõukogus

Vahearuande koostamise ajal kuuluvad Admiral Markets AS-i nõukogusse Anatolii Mikhailchenko, Anton Tikhomirov ja Alexander Tsikhilov. Admiral Markets AS-i üldkoosoleku otsusega kutsuti tagasi Dmitri Lauš alates 26.08.2019.

Muudatused juhatuses ning nõukogus on osa Admiral Markets AS-i pikajalisest strateegiast, mille üheks eesmärgiks on innovatsiooni kaudu toetada ettevõtte kasvu.

Organisatsioon

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

2019. aasta esimese poolaasta lõpus pakkus ettevõtte tööd 153 töötajale (2018: 128 töötajat). Töötajad jagunesid Admiral Markets AS-i, tema filiaali ja esinduskontori vahel järgmiselt: Admiral Markets AS – 143 töötajat, Poola filiaal – 7 töötajat ja Venemaa esinduskontor – 3 töötajat. Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 3,3 miljonit eurot (2018: 2,7 miljonit eurot).

Majanduskeskkond

Maailmamajandus

Ligi kümnendi jooksul süstiti finantsturgudesse miljardeid, et taastada ülemaailmse finantskriisi põhjustatud krediidi- ja likviidsuskriisist. 2018. aastat iseloomustas keskpankade – näiteks Ameerika Ühendriikide Föderaalreservi (*Federal Reserve*, FED) ja Euroopa Keskpanga (EKP) – likviidsustoetuste vähendamine, mis tõstatas küsimuse, kas maailmamajandus suudab kasvada ka maailma keskpankade pakutava likviidsuse abita.

Kuus kuud pärast EKP kvantitatiivse lõdvendamise (*quantitative easing*) kava lõppemist – arvestades sealjuures FEDi teadet bilansi vähenemise (*balance sheet runoff*) ja intressimäärade edasise tõstmise prognooside kohta 2019. aastal – näeme, et Ameerika Ühendriikide rahapoliitika on 2018. aasta IV kvartali maailma aktsiaturgude kõikumise tagajärjel teinud peaaegu 180-kraadise pöörde.

Ühendkuningriik

Ühendkuningriigi kinnitatud majanduskasv 2019. aasta I kvartalis oli 0,5% võrrelduna 0,2% kasvuga, mida täheldati eelmisel kolmekuulisel perioodil. Ühendkuningriigi kohta avaldatud CBI ettevõtlusoptimismi indikaatori näitaja tõusis 2019. aasta II kvartalis eelmise kolmekuulise perioodi tasemelt –23 tasemele –13. Endiselt negatiivsest väärtusest olenemata on tegemist

kõrgeima näitajaga alates 2018. aasta III kvartalist, mis tulenes peamiselt Brexiti edasilükkumisest. Jooksva aasta ekspordiootused vähenesid, kuid langus oli eelmise kvartaliga võrreldes väiksem.

Rahvusvahelise Valuutafondi prognoosid näitavad Ühendkuningriigi 2019. aasta SKP reaalkasvuks 1,3%.

Hiina

Eeltoodu kehtib ka Hiina majanduse kohta, mis kasvas 2019. aasta I kvartalis aastaga 6,4%, jäädes 2018. aasta IV kvartaliga võrreldes samale tasemele hoolimata pingelisest kaubandusvaidlusest Ameerika Ühendriikidega. Samas on SKP 6,4% aastakasv kõige aeglasem kasvutempo alates 2008. aasta üleilmsest finantskriisist. Kvartaalselt kasvas Hiina majandus 2019. aasta I kvartalis

turuprognosidega kooskõlas 1,4% võrrelduna eelmise perioodi 1,5% kasvuga. Siiski oli see kõige aeglasem kvartaalne kasv alates 2016. aasta I kvartalist. Rahvusvahelise Valuutafondi üleilmsete makromudelite prognoosid pakuvad Hiina SKP aastakasvuks 6,3% ja järgneva 12 kuu kasvuks umbes 6,1%.

Euroala

Euroala SKP kasvas 2019. aasta I kvartalis 0,4% võrreldes eelmise kvartaliga. Kuigi kasv suurenes võrreldes 2018. aasta IV kvartaliga, mille kasv oli madalaim alates 2014. aasta II kvartalist, annavad Euroopa võlakirjaturu hiljutised arengusuunad – sealhulgas asjaolu, et Saksamaa 10-aastase tähtajaga riigivõlakirjade tootlus on –50 baaspunkti tasemel – märku endiselt tagasihoidlikust majanduskasvust.

Tulevik näitab, kas Ameerika Ühendriikide ja Hiina kaubandussõda hakkab ka Euroopat mõjutama. Kui kõnealused märgid 2019. aasta teises pooles tugevnevad, võib Euroopa Liidu SKP kasvumäär muutuda tulevatel kuudel negatiivseks.

Ameerika Ühendriigid

Ameerika Ühendriikide majandus kasvas 2019. aasta I kvartalis aastaga 3,1%, mis jäi mais avaldatud teise kasvuproгноosi tasemele. Eelneva kolmekuulise perioodi kasv oli 2,2%. Eluasemega mitteseotud põhivarainvesteeringute, ekspordi, osariigi ja kohalike omavalitsuste kulutuste ning eluasemega seotud põhivarainvesteeringute kasvu tasakaalustas eratarbimise ja varude investeerimise vähenemine koos impordi kasvuga.

FED Watch Tool'i näitajate kohaselt on Ameerika Ühendriikide majanduskasv aeglustumas, sealjuures langetas FED 31. juulil intressimäärasid

esimest korda pärast 2008. aastat ja turuosalised ennustavad vähemalt veel ühte 25-baaspunktilist langetust enne 2019. aasta lõppu. See on vastuolus FEDi praeguse punktgraafikuga, mis veel juunis ei näidanud ühtegi intressimäärade muutust 2019. aastal ja vaid ühte 25-baaspunktilist muutust 2020. aastal. On tõenäoline, et olukord muutub septembris peetaval kohtumisel ning FEDi eeldatav retoorika peaks pigem vihjama lähiajal suurenevatele finantsstiimulitele, eelkõige juhul, kui Ameerika Ühendriikide ja Hiina vahel tekkinud kaubanduskonflikt teravneb.

2019. aasta olulised sündmused:

- kuigi Brexiti lepet pole ikka veel sõlmitud, lahkub Ühendkuningriik Euroopa Liidust tõenäoliselt 31. oktoobril 2019;
- toimusid Euroopa Parlamendi valimised ning moodustati parlamendi uus koosseis;
- jätkuvad kaubanduspinged Ameerika Ühendriikide ja ülejäänud maailma vahel (eelkõige Hiina ja Euroopaga).

Eesti majandus

Eesti Panga hooajaliselt korrigeeritud kvartaliandmetele tuginedes kasvas Eesti SKP 2019. aasta I kvartalis 0,5% võrrelduna 2018. aasta IV kvartali korrigeeritud 2,2% kasvuga.

Eesti majandus kasvas 2019. aasta I kvartalis aastaga 4,5% võrrelduna 4,2% korrigeeritud kasvuga eelnenud kvartalis. Tegemist oli kiireima aastase kasvuga alates 2017. aasta IV kvartalist, mida iseloomustas valitsuskulude märkimisväärne suurenemine (IV kvartalite võrdluses 2,2%lt 5,4%ni).

Netoeksport mõjutas SKPd positiivselt, kasvades 4,6% (võrreldes 5,9%ga), samas kui import suurenes aeglasemas tempos 3,8% (võrreldes 6,5%ga). Kasvasid ka põhivarainvesteeringud (17,1% võrreldes 17,7%ga) ja eratarbimine (2,8% võrreldes 5,5%ga).

Tegevusaladest olid peamised majanduskasvu panustajad info ja side, kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus, info ja kommunikatsioon, hulgi- ja jaekaubandus, põllumajandus, metsamajandus, kalandus ning veondus ja laondus.

Finantstulemused

Admiral Markets AS peamised finantsnäitajad:

Kasumiaruanne (miljonites eurodes)	6 kuud 2019	6 kuud 2018	muutus
Kauplemistegevuse netotulu	9,6	12,6	-24%
Tegevuskulud	8,9	7,7	16%
EBITDA	1,6	5,4	-70%
Puhaskasum	0,9	5,0	-82%
EBITDA marginaal, %	17%	43%	-26
Puhaskasumi marginaal, %	9%	40%	-31
Kulude-tulude suhe, %	93%	61%	-32

Ärimahud (miljonites eurodes)	30.06.2019	31.12.2018	muutus
Raha ja raha ekvivalendid	22,1	22,2	-0,5%
Võlakirjad	9,2	10,8	-15%
Omakapital	35,1	35,6	-1%
Bilansimaht	42,2	39,4	7%
Bilansivälised varad (kliendivarad)	3,6	3,6	0%

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

EBITDA marginaal, % = EBITDA / kauplemistegevuse netotulu

Puhaskasumi marginaal, % = puhaskasum / kauplemistegevuse netotulu

Kulude-tulude suhe, % = tegevuskulud / kauplemistegevuse netotulu

Peamised finantssuhtarvud

	6 kuud 2019	6 kuud 2018	muutus
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	2,3	12,4	-10,1
Omakapitali tootlus, %	2,6%	17,2%	-14,6
Omakapitali kordaja	1,2	1,1	0,1
Vara tootlus, %	2,2%	15,4%	-13,2
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	20,4	20,0	0,4

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, EUR = puhaskasum / keskmine aktsiate arv

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

Omakapitali kordaja = keskmised varad / keskmine omakapital

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

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

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

Hoolimata 2019. aasta I kvartalis maailma turgudel valitsenud madalale volatiilsusele, kasvatasime Admiral Markets grupi aktiivsete klientide arvu. Grupil oli 2019. aasta II kvartalis 14 597 aktiivset klienti, mis on tugevaim näitaja alates 2018. aasta augustis Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt kehtestatud lisanõuete rakendamisest Euroopa Liidu tavaklientidele pakutavatele CFD-dele.

Grupi aktiivsete klientide arv oli 2019. aasta I kvartalis 13 598, 2018. aasta IV ja III kvartalis vastavalt 12 457 ja 12 763. Admiral Markets AS-i otsene kliendibaas moodustab umbes 9% grupi klientidest. Kuna Admiral Markets AS-i sõsarinvesteeringusühingud maandavad oma klientide tehingutest tulenevaid riske Admiral Markets AS-is, kes on ka nende

ainus likviidsuspartner, mõjutavad grupi klientide koguarv ja kauplemismahud otseselt ettevõtte finantstulemusi. Grupi kliendivarade aastane kasv on 44%, olles 30. juuni 2019 seisuga 37,6 miljonit eurot.

Ettevõtte vaadeldava perioodi kauplemistegevuse netotulu on 9,6 miljonit eurot. Tegevuskulud kasvasid 2019 esimene poolaasta 16%, mis oli peamiselt tingitud tööjõukulude ja IT kulude kasvust. Ettevõtte töötajate arv kasvas 123-lt 153-le, millega kaasnes tööjõukulude kasv 26%, võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Tööjõukulude kasv on tingitud mitmetest 2019. aastal toimunud muudatustest ettevõttes. 2019. aastal tsentraliseeriti mõned grupi funktsioonid Admiral Markets AS-i, lisaks on aktiivsete klientide

arvu kasvuga seoses inimesi juurde palgatud operatiivsetele ametikohtadele ning lisandunud on ka inimesi plokiahela tehnoloogia arendustegevuse teostamiseks. Seoses suuremahuliste IT-investeringutega, mille eesmärgiks on arendada toote- ja kauplemissplatvorme, kasvasid IT-kulud 27%. 2019. aastast on ettevõtte keskendunud rohkem ka eelpool mainitud detsentraliseeritud plokiahelasüsteemi arendustegevusele, mis väljendub samuti IT-kulude kasvus. Ettevõtte

on plokiahela tehnoloogia arendamisele 2019. aastal kulutanud ligikaudu 0,4 miljonit eurot. Plokiahelasüsteemi arendustegevus on aruande esitamise ajaks veel töös.

Ettevõtte EBITDA ning puhaskasum olid hoolimata maailma turgudel valitsenud madalast volatiilsusest 2019. aasta esimese poolaasta lõpuks vastavalt 1,6 ning 0,9 miljonit eurot.

Admiral Markets AS emaettevõtte Admiral Markets Group AS-i konsolideeritud peamised finantsnäitajad:

Kasumiaruanne (miljonites eurodes)	6 kuud 2019	6 kuud 2018	muutus
Kauplemistevgevuse netotulu	14,0	16,9	-17%
Tegevuskulud	12,8	11,1	15%
EBITDA	2,1	6,4	-67%
Puhaskasum	1,4	5,9	-76%
EBITDA marginaal, %	15%	38%	-23
Puhaskasumi marginaal, %	10%	35%	-25
Kulude-tulude suhe, %	91%	66%	25
Ärimahud (miljonites eurodes)	30.06.2019	31.12.2018	muutus
Raha ja raha ekvivalendid	27,9	27,8	0,4%
Võlakirjad	9,2	10,8	-15%
Omakapital	38,5	38,8	-1%
Bilansimaht	46,7	43,4	8%
Bilansivälised varad (kliendivarad)	37,6	31,6	19%

Kapitaliseeritus

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

Admiral Markets AS-i omavahendite tase seisuga 30.06.2019 oli 35,3 miljonit eurot (31.12.2018: 35,3 miljonit eurot). Admiral Markets AS on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 22,5% (31.12.2018: 33,0%) ja ettevõtte täidab kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	30.06.2019	31.12.2018
Sissemakstud aktsiakapital	2 586	2 586
Puhaskasumi arvel moodustatud kohustuslik reservkapital	259	259
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	31 333	31 333
Immateriaalne põhivara	-715	-745
Esimese taseme omavahendid kokku	33 463	33 433
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	35 290	35 260

Kapitalinõuded

(tuhandetes eurodes)	30.06.2019	31.12.2018
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	5 463	5 810
Jaenõuded standardmeetodil	5 961	4 330
Muud varad standardmeetodil	9 963	5 510
Krediidirisk ja vastaspoole krediirisk kokku	21 387	15 650
Valutarisk standardmeetodil	66 897	37 677
Positsioonirisk standardmeetodil	21 842	6 483
Kaubarisk standardmeetodil	7 575	7 972
Tururisk kokku	96 314	52 132
Krediiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil	21	13
Operatsioonirisk baasmeetodil	39 133	39 133
Kokku kapitalinõuded kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	156 855	106 928

Kapitali adekvaatsus

	30.06.2019	31.12.2018
Kapitali adekvaatsus	22,5%	33,0%
Tier 1 kapitali suhtarv	21,3%	31,3%

Raamatupidamise vahearuanne

Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	30.06.2019	31.12.2018
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3	22 105	22 205
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4	9 651	10 997
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	5	1 709	1 639
Varud		221	61
Käibevara kokku		33 686	34 902
Põhivara			
Pikaajalised laenud		2 500	2 500
Materiaalne põhivara		5 272	1 267
Immateriaalne põhivara		715	745
Põhivara kokku		8 487	4 512
VARAD KOKKU		42 173	39 414

KOHUSTUSED

Lühiajalised kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4	66	176
---	---	----	-----

Võlad ja ettemaksed	6	1 589	1 843
---------------------	---	-------	-------

Kokku lühiajalised kohustused		1 655	2 019
--------------------------------------	--	--------------	--------------

Pikajalised kohustused

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

Rendikohustuse pikaajaline osa		3 601	0
--------------------------------	--	-------	---

Pikajalised kohustused kokku		5 428	1 827
-------------------------------------	--	--------------	--------------

KOHUSTUSED KOKKU		7 083	3 846
-------------------------	--	--------------	--------------

OMAKAPITAL

Aktiikapital	8	2 586	2 586
--------------	---	-------	-------

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

Jaotamata kasum		32 245	32 724
-----------------	--	--------	--------

OMAKAPITAL KOKKU		35 090	35 568
-------------------------	--	---------------	---------------

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		42 173	39 414
---------------------------------------	--	---------------	---------------

Koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	6 kuud 2019	6 kuud 2018
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		14 940	17 775
Vahendustasu tulu		20	51
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-5 352	-5 088
Muud kauplemistegevusega seotud tulud ja kulud		13	-98
Kauplemistegevuse netotulu	10	9 621	12 640
Muud tulud ja kulud		411	269
Neto intressitulu		41	72
Netokasum valuutakursi muutustest		87	191
Muud finantskulud		0	-73
Tööjõukulud		-3 343	-2 661
Tegevuskulud	11	- 5 170	-4 953
Põhivara kulum		-424	-127
Kasum enne tulumaksu		1 223	5 358
Tulumaks		-311	-331
Aruandeperioodi kasum		912	5 027
Aruandeperioodi koondkasum		912	5 027
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta		2,26	12,44

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	6 kuud 2019	6 kuud 2018
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum		912	5 027
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		424	127
Intressitulu		-116	-145
Intressikulu		75	73
Kasum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest		0	-135
Ettevõtte tulumaksu kulu		311	331
Muud finantstulud ja -kulud		-87	73
Korrigeeritud kasum äritegevusest		1 519	5 351
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-1 868	1 571
Tuletisinstrumentide varade muutus		-37	-23
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		0	96
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		1 132	348
Tuletisinstrumentide kohustuse muutus		-110	-40
Varude muutus		-160	-22
Laekunud intressid		92	0
Makstud intressid		-73	0
Makstud ettevõtte tulumaks		-311	-331
Kokku rahavood äritegevusest		184	6 950

Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-384	-597
Võlakirjade soetus		-1 334	-4 836
Võlakirjade müük		3 120	492
Väljastatud laenud		-189	-775
Kokku rahavood investeerimistegevusest		1 213	-5 716
Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	8	-1 390	-1 325
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		- 1 390	-1 325
RAHAVOOD KOKKU			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	21 994	21 670
Raha ja raha ekvivalendid muutus		7	-91
Valuutakursside muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele		104	-197
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus*	3	22 105	21 382

* v.a kasutuspiiranguga raha (restricted cash) aastal 2018, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 3.

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2018	2 586	259	24 578	27 422
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 325	-1 325
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	5 027	5 027
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	5 027	5 027
Saldo 30.06.2018	2 586	259	28 280	31 124
Saldo 01.01.2019	2 586	259	32 724	35 568
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 390	-1 390
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	912	912
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	912	912
Saldo 30.06.2019	2 586	259	32 245	35 090

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 8.

Raamatupidamise vahearuarande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

ADMIRAL MARKETS AS on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte kontor asub aadressil Maakri 19/1, Tallinn, Eesti.

Admiral Markets AS-i vahefinantsaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardiga IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“, nagu selle on vastu võtnud Euroopa Liit, ning kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS), nagu need on vastu võtnud Euroopa Liit.

Vahefinantsaruannet tuleks lugeda koos 31. detsembri 2018. aasta majandusaasta aruandega. Vahefinantsaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted kattuvad 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaasta aruande koostamisel kasutatud põhimõtetega, välja arvatud 1. jaanuarist 2019 kehtima hakanud arvestuspõhimõtted seoses Euroopa Liidu poolt vastu võetud uue IFRS standardiga. Arvestuspõhimõtete muutused on avaldatud lisa 1 alapeatükis „Muudatused arvestusmeetodites“.

Raamatupidamise vahearuaranne on auditeerimata ning ei sisalda kogu teavet, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

Raamatupidamise vahearuarande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Muudatused arvestusmeetodites

Admiral Markets AS on alates 01.01.2019 esmakordselt rakendanud IFRS 16 „Rendilepingud“. Ülejäänud muudetud standarditel ei olnud olulist mõju ettevõtte 6 kuu vahearuarandele.

IFRS 16 „Rendilepingud“

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

Ettevõtte rakendas lihtsustatud üleminekureeglit, rakendades standardit IAS 8 ja ei korrigeerinud

võrdlusperioodi summasid enne esmastrakendamist nii nagu on standardi üleminekureeglites lubatud. Standard mõjutab ettevõtte arvestust kasutusrentidele, täpsemalt ärruumide rentimist. Rendilepingud on sõlmitud fikseeritud perioodiks kuni 10 aastaks ning sisaldavad reeglina ka pikendamise ja katkestamise õigusi. Renditingimused räägitakse läbi individuaalsel baasil ning võivad sisaldada erinevaid tingimusi.

Rendid kajastatakse vara kasutusõigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil ettevõtte saab õiguse vara kasutada. Varad ja kohustused kajastatakse bilansis rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksud jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja rendikohustuse põhiosa tagasimakseteks ehk kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Vara kasutusõigust amortiseeritakse lineaarselt vara eeldatava kasuliku tööea või rendiperioodi jooksul, vastavalt sellele kumb on lühem.

Rendimakseid diskonteeritakse, kasutades rendi sisemist intressimäära või rentniku alternatiivset laenuintressimäära. Alternatiivne intressimäär on intressimäär, mida ettevõtte peaks maksma kui ta finantseeriks sarnase vara kasutusõiguse ostu laenuga.

Renditava vara („kasutusõiguse vara“) soetusmaksumus sisaldab alljärgnevat komponente:

- Rendimaksete nüüdisväärtus
- Rentniku poolt rendilepingu sõlmimisega kaasnenud otsekulud
- Enne rendilepingut vara soetamise eest tehtud maksed

- Juhul, kui rendileping seda nõuab, siis renditava vara seisukorra taastamise või renditava vara eemaldamisega kaasnevad kulud.

Lühiajalisi rente ja väheväärtusliku vara rente kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna. Lühiajaliste rentidena kajastatakse lepinguid, mille rendiperiood on kuni 12 kuud või vähem.

Vastavalt sõlmitud lepingutele ei ole ettevõtte garanteerinud rendiobjekti jääkväärtust lepingu lõppemisel.

Standardirakendamisel 01.01.2019 on rendilepingute järelejäänud rendimaksud diskonteeritud kasutades alternatiivset laenuintressimäära. Kaalutud keskmine intressimäär, mida rendikohustuse arvele võtmisel kasutati, on 2%. Ettevõtte on kasutanud standardi poolt lubatud lihtsustust kasutada sama diskontomäära rendilepingute portfellile, mille lepingutel on piisavalt sarnased tingimused.

Samuti on ettevõtte kasutanud järgmisi lihtsustusi:

- Kasutusrendilepingud järelejäänud rendiperioodiga kuni 12 kuud alates 01.01.2019 kajastatakse lühiajaliste kasutusrendilepingutena;
- Väheväärtusliku vara rendilepingud on välja jäetud;
- Renditava vara rendilepingu sõlmisega seotud otsekulud on välja jäetud rakendamise kuupäeval.

Admiral Markets AS kajastas 01.01.2019 seisuga kasutamissoigusega vara ja kasutusrendi kohustust summas 3 408 tuhat eurot.

IFRS 16 esmakordne rakendamine 01.01.2019		3 408
2019. a. toimunud muutused		
Rendilepingu kasutusõiguse lisandumine		607
Amortisatsioonikulu		-177
Jääkmaksumus 30.06.2019		3 838

Lisa 2. Riskijuhtimine

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

Riskijuhtimise poliitikates ei ole toimunud muudatusi võrreldes aasta lõpuga.

Lisa 3. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	30.06.2019	31.12.2018
Nõudmiseni hoiused	16 336	15 467
Raha kauplemiskontodel*	5 769	6 738
Raha ja raha ekvivalendid kokku	22 105	22 205

*Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muuhulgas seisuga 31.12.2018 sisaldab ka 211 tuhat eurot piiratud raha (*restricted cash*).

Lisa 4. Finantsvarad ja – kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	30.06.2019		31.12.2018	
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus
Võlakirjad	9 185	0	10 813	0
Konverteeritav laen	257	0	101	0
Muud finantsinvesteeringud*	89	0	0	0
Valuutapaarid	28	3	51	116
CFD tuletisinstrumendid	69	51	15	44
Muud	23	12	17	16
Kokku	9 651	66	10 997	176

*Võrdlusperioodil kajastub vastav insteering bilansi real „Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed“ ning on summas 50 tuhat eurot.

Lisa 5. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	30.06.2019	31.12.2018
Finantsvarad		
Nõuded ostjate vastu	83	0
Arveldused töötajatega	0	81
Lühiajalised laenud	225	225

Nõuded grupiettevõtete vastu	92	166
Muud lühiajalised nõuded	230	122
Vahesumma	630	594
Mittefinantsvarad		
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	278	222
Ettemaksed tarnijatele	14	138
Ettemakstud maksud	787	685
Vahesumma	1 079	1 045
Kokku	1 709	1 639

Lisa 6. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	30.06.2019	31.12.2018
Finantskohustused		
Võlad tarnijatele	544	824
Võlad seotud osapooltele	286	460
Rendikohustuse lühiajaline osa	229	0
Viitvõlad	101	111
Vahesumma	1 160	1 395
Mittefinantskohustused		
Võlad töötajatele	177	175
Maksuvõlad	252	273
Vahesumma	429	448
Kokku	1 589	1 843

Lisa 7. 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 paiknemise lõikes	30.06.2019	31.12.2018
Pangakontodel	2 582	3 148
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	99	41
Aktsiates	968	401
Kokku	3 649	3 590

Lisa 8. Aktsiakapital

	30.06.2019	31.12.2018
Aktsiakapital	2 586	2 586
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4

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

2019. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 1 390 tuhat eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 3,44 eurot.

Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Lisa 9. Segmendiaruanne

Ressursside jaotamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest vastutab juhatus. 2019. 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 vahearuanandes.

Lisa 10. Kauplemistegevuse netotulu

	6 kuud 2019	6 kuud 2018
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	16 193	18 717
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-1 253	-942
Vahendustasu tulu	20	51
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-5 352	-5 088
Muud kauplemistegevusega seotud tulud ja kulud	13	-98
Kauplemistegevuse netotulu	9 621	12 640

Lisa 11. Tegevuskulud

Kulude liigid	6 kuud 2019	6 kuud 2018
Turunduskulud	-2 381	-2 710
IT kulud	-1 213	-952
Muud sisseostetud teenused	-294	-137
Käibemaksu kulu	-286	-268
Rendi- ja kommunaalkulud	-88	-161
Juriidilised ja auditi kulud	-159	-294
Regulatiivse aruandluse teenus	-114	-139
Väikevahendid	-135	-46
Transpordi- ja sidekulud	-58	-16
Lähetuskulud	-41	-52
Finantsinspektsiooni järelvalvetasu	-31	-25
Mitmesugused tegevuskulud	-370	-153
Tegevuskulud kokku	-5 170	-4 953

Lisa 12. 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 emaettevõte on Admiral Markets Group AS. Ettevõtte üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov.

Tulud

	Seos	6 kuud 2019	6 kuud 2018
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	15 404	17 355
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	110	133
Intressitulud	Emaettevõte	25	0
Muud	Emaettevõte	0	29
Kokku tehingud seotud osapooltega		15 539	17 517

*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	6 kuud 2019	6 kuud 2018
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	5 109	4 890
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	10	145
Teenused	Emaettevõte	96	203
Kokku tehingud seotud osapooltega		5 215	5 238

Laenud ja nõuded

	30.06.2019	31.12.2018	Lisa
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	92	166	5
Nõuded emaettevõtja vastu (pikaajalised)	2 500	2 500	
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	202	200	5
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	2 794	2 866	

Võlad

	30.06.2019	31.12.2018	Lisa
Võlad samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	286	460	6
Kokku võlad seotud osapoolte ees	286	460	

Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2019. aasta esimese kuue kuu jooksul 247 tuhat eurot (2018: 197 tuhat eurot).