

Admiral Markets AS

Auditeerimata vahearuanne

2019



Admiral Markets AS

2019. aasta 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
Vahearuanne perioodi algus ja lõpp	01. jaanuar - 31. detsember
Juhatuse esimees	Sergei Bogatenkov
Juhatuse liikmed	Dmitry Kuravkin Dmitri Lauš Jens Chrzanowski
Nõukogu esimees	Aleksander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Anton Tikhomirov Anatolii Mikhailchenko
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Juhatuse deklaratsioon

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

Admiral Markets AS 2019. aasta 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 vahearuanne raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

/allkirjastatud digitaalselt/

Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Tallinn, 28.02.2020

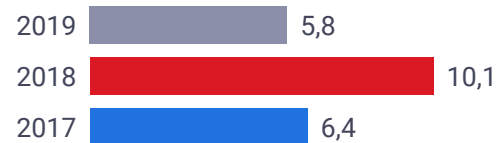
Tulemuste kokkuvõte 2019

- Kauplemistegevuse netotulu 23,2 mln eurot (2018: 24,2 mln eurot)
- EBITDA¹ 5,8 mln eurot (2018: 10,1 mln eurot)
- EBITDA marginaal 25% (2018: 42%)
- Puhaskasum 4,6 mln eurot (2018: 9,5 mln eurot)
- Puhaskasumi marginaal 20% (2018: 39%)
- Kulude-tulude suhe 83% (2018: 63%)
- Kauplemise maht 590 mld eurot (kasv 3%) (2018: 572 mld eurot)
- Tehingute arv 31,8 mln (kasv 6%) (2018: 30,1 mln)

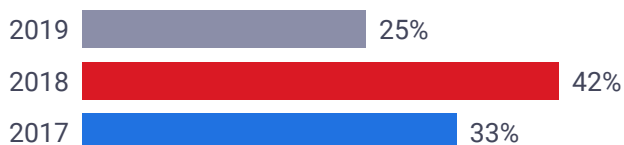
Kauplemistegevuse netotulu EUR 23,2mln



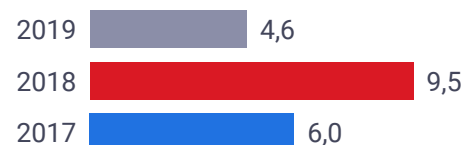
EBITDA EUR 5,8m



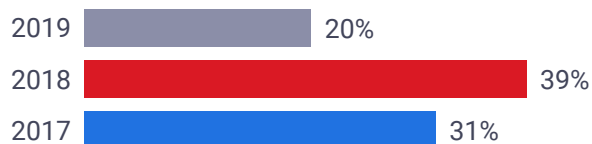
EBITDA marginaal 25%



Puhaskasum EUR 4,6mln



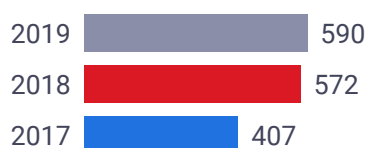
Puhaskasumi marginaal 20%



Kulude-tulude suhe 83%



Kauplemise maht 590 mld



Tehingute arv 31,8mln



¹ EBITDA on intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum

Admiral Markets investoritele

Järjekordne edukas aasta on möödunud ja ühe rahvusvahelise ning teed rajava ettevõtte tegevjuhina pean ütleva: hästi tehtud!

Admiral Markets on jätkanud oma pikaajalise strateegia ja 2030. aastaks kavandatud visiooni elluviimist, tugevdanud oma positsiooni konkurentide seas ning suurendanud turuosa ja kliendibaasi kasvu, mis ületab turu ootusi. See tähendab, et võimaldame Admiral Marketsi olemasolevatele ja potentsiaalsetele klientidele meie teenuste järjepidevalt mugavamat kasutamist - finantsturgudel osalemist, investeerimist ja kauplemist ning finantsinstrumentide ostmist – müümist. Selleks arendame parimaid tehnoloogilisi lahendusi, et pakkuda maailmatasemel kliendikogemust ja personaalset lähenemist.

Ühtlasi jätkasime oma viimaste aastate strateegilist lähenemist ja tegime suure edasiminekuga uutele turgudele sisenemisel. Säilitades oma stabiilsuse ja positsiooni Euroopas, suurendasime samaaegselt oma kohalolekut Aasias, Kanadas ja Aafrikas. See kõik on võimalik tänu meie rahvusvahelisele, töökalale ja lojaalsele meeskonnale, kes toovad ettevõttesse parima oskused ja tööalase ekspertiisi.

Alates Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) poolt 2018. aastal augustis Euroopa Liidus jaeklientidele pakutavatele finantsvõimenduse lisanõuete kehtestamisest, kauplevad Euroopa jaekliendid kaks korda väiksemas mahus kui enne kitsenduste rakendamist. Hoolimata sellest, oleme siiski suutnud oma aktiivsete klientide arvu suurendada ning säilitada oma kauplemismahu ja käibe.

Õppisime kasutama andmeanalüüsi võimalusi oma

kliendibaasi laiendamiseks ning hoidsime samal ajal klientide hõivamiseks tehtavad kulutused samal tasemel. Meie teenuse kasutamise registreeringute arv jõudis 2019. aasta detsembriks 25 000-ni kuus.

Ärimahtude osas oli Admiral Markets AS-i emaettevõttel Admiral Markets Group-il 2019. aasta detsembri lõpuks ligi 14 800 aktiivset klienti kuus. Võrreldes sama ajaga 2018. aastal, mil vastav arv oli ligi 10 500. Aktiivsete klientide vara kasvas 45% ja registreeritud klientide koguarv üle 20%.

Selline tulemus sõltub suuresti eelmise aasta suuremahulistest IT-projektidest, mis pakuvad meie klientidele veelgi kiiremat, turvalisemat ja kasutajasõbralikumaid kauplemiskogemust. Meie uus IT-tuum on uute tehnoloogiate juurutamisel olnud edukas ja paindlik. Veel enam, mul on hea meel, et meie IT ja sellega seotud protsessid näitasid klientide poolt hindamisel suurepäraseid tulemusi. Meie strateegiline eesmärk on pakkuda kliendile maailmatasemel kliendikogemust, selleks, et klienti seoks meiega pikaajaline ärisuhe.

Nagu varem öeldud, on meie globaalne laienemine ja edu sõltunud alati meie meeskonnast. Meeskonna juhina ja tegevjuhina olen äärmiselt uhke, et meie inimesed esindavad parimat talenti. Nad on aktiivselt tegelenud töökeskkonna loomisega, kus näitame üles austust, usaldust ja julgustust kõigi suhtes, kes kuuluvad Admiral Marketsi ülemaailmsesse superstaaride võrgustikku. Hindame kõrgelt oma meeskonna uusi liikmeid, kes jagavad meiega oma pädevust, kogemusi ja maailmaturu praktikat.

2019. aasta oli aasta, mil Admiral Markets tõusis uute teetähiste ja kõrgusteni. Jõudsime EAS-i ettevõtluse auhinna aasta eksportööri auhinna

kategoorias esikümnesse. Ettevõtluse auhinna konkurs on riigi kõrgeim tunnustus silmapaistvatele ja edumeelsetele ettevõtetele. Samuti võitsime Saksamaal kõik valdkonnapõhised auhinnad ja oleme seeläbi absoluutne kvaliteediliider. Rääkimata aastaga toimunud tõusust Eesti 100 parima ettevõtte edetabelis 135. kohalt 31. kohale.

Igal aastal soovib Admiral Markets anda ühiskonnale tagasi, rakendades selleks aina aktiivsemalt sotsiaalselt vastutundliku ettevõtte põhimõtteid. Kuna maailma kliima muutub enneolematu kiirusega, peab Admiral Markets kui üks rahvusvahelisemaid Eesti ettevõtteid otsima võimalusi, mis aitaksid meie ökoloogilist jalajälge vähendada. Nii oleme alustanud Admiral Marketsi rohelise manifesti

juurutamist, mis paneb aluse rohelisele mõttelaadile, et olla sotsiaalselt ja keskkondlikult vastutustundlik oma tegevuse eest. Samuti olime SOS Lasteküla kampaania #OlemeKoos üks taustajõududest.

Sügisel teatasime osalemisest Dubai Expo 2020-l, et avada oma globaalne fintechi edulugu 192 riigile, kes EXPO-l osalevad.

Jätkame uute talentide toetamist nende õpingutes ning määrame kevadel ja sügisel Admiral Markets AS-i stipendiumi koostöös Tallinna Tehnikaülikooliga.

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

Sergei Bogatenkov
Juhatuse esimees
Tallinn
28. veebruar 2020

Sisukord

Tegevusaruanne	8
Meie ettevõte	8
Majanduskeskkond	10
Finantstulemused	14
Kapitaliseeritus	17
Raamatupidamise vahearuanne	19
Finantsseisundi aruanne	19
Koondkasumiaruanne	21
Rahavoogude aruanne	22
Omakapitali muutuste aruanne	24
Raamatupidamise vahearuannde lisad	25
Lisa 1. Üldine informatsioon	25
Lisa 2. Esitusviisi ja klassifikatsiooni muudatused	28
Lisa 3. Riskijuhtimine	30
Lisa 4. Nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele	30
Lisa 5. Finantsvarad ja –kohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	31
Lisa 6. Laenud ja nõuded	31
Lisa 7. Võlad ja ettemaksed	33
Lisa 8. Kapitali- ja kasutusrent	34
Lisa 9. Allutatud võlakirjad	36
Lisa 10. Bilansivälised varad	36
Lisa 11. Aktsiakapital	37
Lisa 12. Segmendiaruanne	38
Lisa 13. Kauplemistegevuse netotulu	38
Lisa 14. Tegevuskulud	39
Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega	40
Lisa 16. Sündmused pärast bilansipäeva	41

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. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse kontserni (edaspidi kontsern), 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 kauplemis- ja investeerimisteenuste pakkumine (peamiselt finantsvõimendusega tooted ja tuletisväärtpaberid) jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele. Klientidele pakutakse Forex'i ja hinnavahelepingute (contract for difference ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul 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 kauplemisoskuste 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.

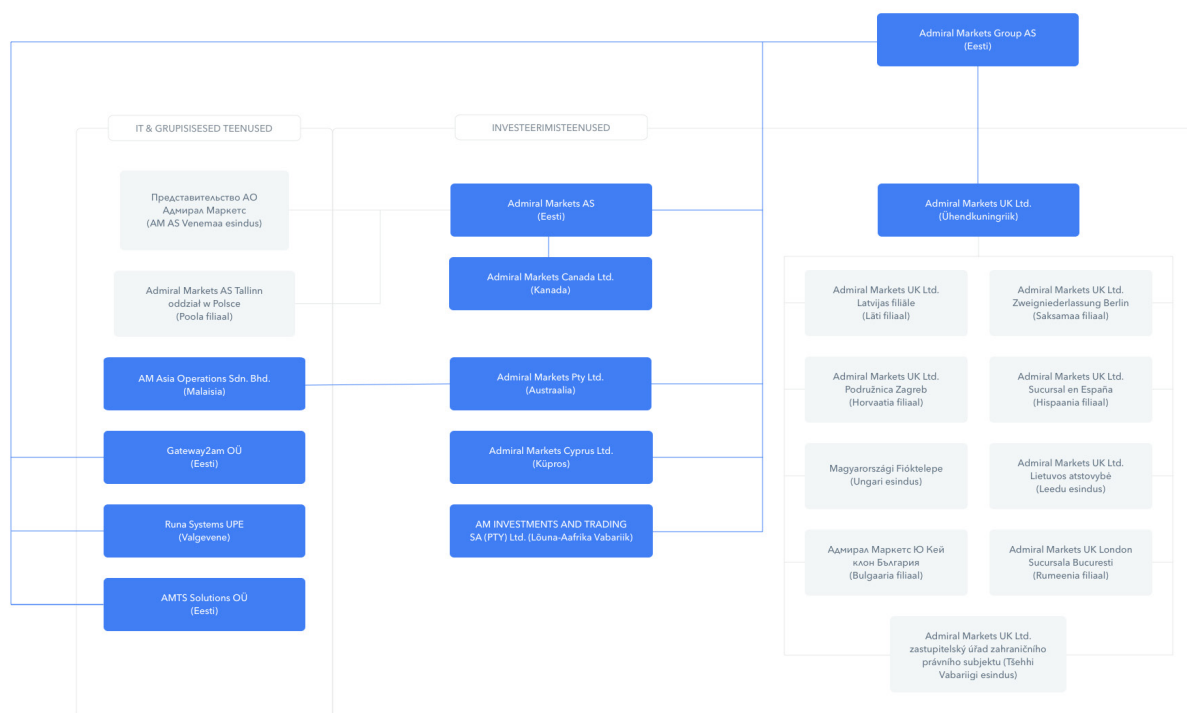
Praegu on Admiral Markets AS-il filiaal Poolas, esinduskontor Venemaal ja äsja loodud tütarettevõtte Kanadas. Admiral Markets AS-iga samasse

konsolideerimisgruppi kuuluvad 2019. aasta lõpu ning aruande avalikustamise seisuga veel sellised ettevõtted nagu Runa Systems, AMTS Solution OÜ, AM Asia Operations Sdn. Bhd., AM INVESTMENTS AND TRADING SA (PTY) LTD ja Gateway2am OÜ (endise nimega Admiral Virtual OÜ). 2019. aastal asutati AM Asia Operations Sdn. Bhd. (Malaisia) ja

AM INVESTMENTS AND TRADING SA (PTY) LTD (Lõuna-Aafrika Vabariik). Admiral Markets Chile SpA ei tegele aastaid aktiivselt äri ja ning müüdi 2019. aasta novembris. Runa Systems ja AMTS Solution OÜ pakuvad IT- ja muid kontserniseseid teenuseid. Gateway2am OÜ ei tegele praegu aktiivselt äri.

Admiral Markets Group AS-i struktuur

Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admiral Markets Group AS-i struktuur seisuga 31.12.2019:



31.12.2019 seisuga kuulus Admiral Markets Group AS-ile 100% kõikide tütarettevõtete aktsiastest/osadest, välja arvatud AMTS Solutions OÜ, millest Admiral Markets Group AS omab 62%.

Majanduskeskkond

Maailmamajandus

2019. aastal oli USA ja Hiina vaheline kaubandusvaidlus üks põhiteemasid – mitte üksnes poliitikas, vaid kogu maailma kauplejate hulgas.

2018. aasta neljas kvartal oli väga heitlik kartuse tõttu, et USA Föderaalreservi (FED) „müügioptsioon“ ei pruugi enam kättesaadav olla (märkus: „FEDi müügioptsioon“ viitab sellele, et keskpangal on võimalik võtta languse korral meetmeid, mille eesmärk on säilitada varade hind), kuna FED teatas, et FEDi bilansi vähendamine toimub „autopiloodi peal“ ning USA positiivsete majandusväljavaadete tagamiseks võib olla vaja intressimäärasid veelgi tõsta. FED teatas aga 2019. aasta jaanuaris kannapöördest, kui FEDi esimees Powell andis turuosalistele teada FEDi paindlikkuse suurendamisest, eelkõige seoses bilansi vähendamisega.

Pärast seda, kui USA ja Hiina vaheline kaubandusvaidlus 2019. aasta esimeses pooles süvenes, kuna USA president Trump kehtestas tariifid miljardite dollarite väärtuses Hiina kaupadele, ning pärast seda, kui ülemaailmsed majandusprognosid osutasid majanduskasvu aeglustumisele ning USA rahandusministeeriumi kahe ja kümne aasta tulukõver augustis ja septembris ümber pöördus, sekkus FED ning vähendas intressimäärasid juulis, septembris ja oktoobris 25 baaspunkti võrra selle asemel, et neid tõsta.

Alates septembri keskpaigast, mil üleölaenude intressimäära suurendati sündmuste kokkulangemise tõttu lausa 10%ni, hakkas FED ühtlasi suurendama repoturu likviidsust miljardite dollarite võrra.

Sel ajal, aasta tagasi, küsisime, kas maailmamajandus

suudab jätkata kasvutrendi ilma maailma keskpankade pakutud likviidsuseta. 2020. aastal on vastus ilmselge: „Ei suuda“.

Seega peavad FED, Euroopa Keskpank (EKP), Jaapani keskpank ja muud maailma keskpangad 2020. aastal ja edaspidi takistama maailmamajanduse langust, suurendades hapras majanduskeskkonnas likviidsust.

Seda võib muu hulgas raskendada asjaolu, et 2020. aasta lõpus toimuvad USAs valimised ja et USA president Trump on väga ettearvamatu käitumisega poliitik. Ta on ühtlasi selgelt väljendanud oma valmidust ülemaailmseid kaubanduspartnereid survestada, kehtestades kaubandustökked ja protektsionistliku poliitika. Sellega võib kergesti kaasneda ülemaailmne majanduslangus.

Raskused ei tulene üksnes Trumpi kaubanduspoliitikast, vaid ka sellest, et keskpangad vajavad stimuleerivate fiskaalmeetmete ja majanduse tugipakettide tugevdamiseks kõigi riikide ühist toetust. Eesmärgiks oleks luua ülemaailmse majanduslanguse vastu võitlemiseks allianss.

Kuna Ühendkuningriigis ja mitmes teises Euroopa riigis koguvad konservatiivsed, parempoolsed ja rahvuslikud parteid aina enam toetust, on väga keeruline sellise ühtse alliansi loomist ette kujutada.

Euroala

Euroala kinnitatud kvartaalne majanduskasv oli 2019. aasta kolmandas kvartalis 0,2%, nagu ka sellele eelnenud kolmekuisel perioodil. Kasvu toetasid kodumajapidamiste tarbimine, valitsemissektori kulutused ja põhivarainvesteeringud. Samas mõjutasid netokaubanduse ja varude muutus sisemajanduse koguprodukti (SKP) negatiivselt. Bloki suurimate majanduspiirkondade hulka kuuluva Saksamaa kinnitatud SKP kasv oli 2019. aasta kolmandas kvartalis hooajaliselt korrigeeritud andmete põhjal 0,1% võrrelduna 0,2% vähenemisega eelnenud kolmekuisel perioodil.

Itaalia majandus kasvas kolmel kuul kuni 2019. aasta septembrini 0,1% ehk samas tempos nagu eelnenud

perioodil ja kooskõlas esialgsete hinnangutega. Samas oli Prantsusmaa kinnitatud kvartaalne majanduskasv 2019. aasta kolmandas kvartalis 0,3%.

Pärast seda, kui EKP 2019. aasta septembri koosolekul käivitati rahapoliitika kvantitatiivne lõdvendamine, on EKP president Christine Lagarde kutsunud Euroopa valitsusi üles tegema fiskaalpoliitika valdkonnas tihedamat koostööd euroala ebaühtlase majanduse elavdamiseks. Sellega näitas ta selgelt, et nii EKP tulevane toetus kui ka ELi riikide tihe koostöö on hädavajalikud, et euroalal tugevat langussuundumust vältida.

Ameerika Ühendriigid

USA majanduse aastane kasv oli 2019. aasta kolmandas kvartalis 2,1%. See jäi teise kvartali prognoosi tasemele pärast seda, kui majandus oli eelneval kolmekuisel perioodil 2% kasvanud. Reaalse SKP kasv kolmandas kvartalis kajastas individuaalsete tarbimiskulutuste (PCE), föderaalvalitsuse kulutuste, eluasemeinvesteeringute, ekspordi ning riigi ja kohalike omavalitsuste kulutuste positiivset mõju. Seda vähendas osaliselt muude kui eluasemetesse tehtud põhivarainvesteeringute ja varudesse tehtud erasektori investeeringute negatiivne mõju. Import, mis SKP arvutamisel lahutatakse, suurenes.

FEDi viimases, 2019. aasta detsembris tehtud otsuses jäid inflatsiooni- ja SKP-prognoosid muutumatuks: FEDi keskmine pikaajaline prognoos SKP kasvu kohta oli 1,9%, töötuse määra kohta 4,1% ja individuaalsete tarbimiskulutuste hinnaindeksi kohta 2,0%.

Üldiselt näitab detsembri punktjoonis, et Föderaalne Avatud Turu Komitee prognoosib madalamaid intressimäärasid, kui on varem mõne järgmise aasta kohta prognoositud. See osutab asjaolule, et oodata on USA ja seega maailma majanduskasvu aeglustumist.

Ühendkuningriik

Ühendkuningriigi majanduskasv oli 2019. aasta kolmandas kvartalis ülevaatamise järel pisut suurem – 0,4%. Sellele vaatamata kahanes CBI Ühendkuningriigi ettevõtlusoptimismi indikaatori väärtus 2019. aasta viimases kvartalis võrreldes eelnenud kolmekuise perioodiga –32-lt –44-

le. Brexitiga seotud ebaselguse tingimustes oli tegemist kehvima tulemusega alates 2019. aasta kolmandast kvartalist. Ka optimism eelseisva aasta ekspordiväljavaadete suhtes polnud alates 2001. aasta oktoobrist niivõrd väike olnud. Samuti halvenes investeerimisplaanide olukord: hoonetele,

seadmetele ja masinatele ning koolitusele ja ümberõppele polnud alates finantskriisist nii vähe kulutada plaanitud.

Seoses Brexitiga läbis väljaastumisleping 20. detsembril 2019 alamkojas teise lugemise ning Ühendkuningriik ja Gibraltar astusid Euroopa Liidust välja 31. jaanuaril 2020.

Nüüd tiksub aeg seoses tuntavate muudatustega, mida Brexit toob: Ühendkuningriigi kaubanduse, tolli, reisimise ja regulatsioonidega seotud uued korraldused EL-i ja muu maailmaga.

Kuni selle ajani tagab 11-kuuline üleminekuperiood, et igapäevased hõõrdepunktid ja Brexiti projekti suurimad väljakutsed - piiriülene reisimine, isiklikud õigused ja sisseränne - püsivad muutumatuna vähemalt 31. detsembrini.

Põhirõhk saab nüüd olema Saksamaa majandusel ning kuidas Saksamaa aeglustuv majandus hakkab mõjutama Ühendkuningriigi SKP kasvu, mis võib samuti 2020. aastal aeglustuda. Inglise Pank on ennustanud, et Ühendkuningriigi SKP tõuseb 0,4%-lt 2020. aasta esimeses kvartalis 1,4%-ni 2021. aasta esimeses kvartalis, 1,6%-ni 2022. aasta esimeses kvartalis ning 2,0%-ni 2023. aasta esimeses kvartalis.

Hiina

Hiina majandus kasvas 2019. aasta septembri kvartalis võrreldes eelnenud aastaga 6,0%. See jäi alla eelnenud kvartali kasvule, mis oli 6,2%, ja turu ootusele, mis oli 6,1%. See oli kõige aeglasem kasv alates 1992. aasta esimesest kvartalist. See toimus Hiina ja USA vaheliste jätkuvate kaubanduspingete, väheneva ülemaailmse nõudluse ning kohalike

omavalitsuste muret tekitavate bilansiväliste laenude tingimustes.

Veebisaidi Trading Economics andmetel peaks Hiina majandus kasvama 2020. aasta esimese kvartali lõpuks 6,1% ja 12 kuu pärast peaks kasv jääma 5,8% juurde.

Olulised globaalsed sündmused 2019. aastal

- USA esindajatekoda algatab president Donald Trumpi ametist tagandamise;
- USA lõpetab Süüria kurdide toetamise;
- Hongkongi tänavatel protestitakse Hiina valitsuse vastu;
- Pärsia lahe piirkonnas suurenevad geopoliitilised pinged;
- USA ja Hiina kaubandussõda;
- Brexit raputab Ühendkuningriigi poliitikat;
- Põhja-Korea ja USA tuumakõnelused seiskuvad.

Eesti majandus

Eesti SKP suurenes 2019. aasta kolmandas kvartalis võrreldes eelnenud kvartaliga 1% ja võrreldes eelneva

aastaga 4,2%. Pärast ülespoole korrigeerimist oli sellele eelnenud perioodi majanduskasv 3,8%.

Kasv on stabiliseerunud suurima aastase kasvumäära juures alates 2017. aasta viimasest kvartalist.

Valitsemissektori kulutused suurenesid 2019. aasta kolmandas kvartalis kiiremini kui teises kvartalis (3,8% võrreldes 0,9%ga). Seevastu põhivarainvesteeringud (8,1% võrreldes 24,6%ga) ja eratarbimine (1,2% võrreldes 2,4%ga) suurenesid kolmandas kvartalis aeglasemalt kui teises kvartalis. Netoeksport mõjutas SKPd positiivselt, kasvades 7,0% (võrreldes 3,3%ga). Samas suurenes import aeglasemas

tempos – 4,4% (võrreldes 5,4%ga). Tegevusaladest panustasid majanduskasvu peamiselt info ja side; põllumajandus, metsamajandus ja kalandus; kutse-, teadus- ja tehnikategevus; hulgi- ja jaekaubandus ning töötlev tööstus, veonudus ja laondus. Hooajaliselt korrigeeritud kvartaliandmetele tuginedes kasvas Eesti SKP kolmandas kvartalis 1,0% võrrelduna teise kvartali ülespoole korrigeeritud 0,8% kasvuga.

Eesti Pank prognoosib, et Eesti SKP aastane kasvumäär on 2020. aasta esimese kvartali lõpuks umbes 3,5% ja 12 kuu pärast 2,8%.

Majandusprognoos põhinäitajate kaupa*

	2018	2019 E	2020 E	2021 E	2022 E
SKP jooksevhindades (mld eurodes)	26,02	27,98	29,54	30,93	32,33
SKP muutus	4,8	3,4	2,3	2,0	2,2
SKP kasv hõivatu kohta	3,5	2,6	2,0	2,0	2,4
THI	3,4	2,4	2,2	1,8	1,7
Töötuse määr	5,4	4,7	5,7	6,2	6,4
Keskmine brutokuupalk (eurodes)	1 309	1 408	1 497	1 579	1 665
Keskmise brutokuupalga muutus	7,6	7,5	6,3	5,5	5,5
Eelarvetasakaal (% SKPst)**	-0,6	-0,2	-0,2	-0,2	0,0

*Kui pole märgitud teisiti, siis kajastavad esitatud arvud aastast muutust protsentides.

**Eelarvetasakaalu prognoosis on arvesse võetud üksnes meetmed, mille kohta oli prognoosi koostamise kuupäeval saadaval piisavalt teavet.

Allikas: Eesti Pank

Finantstulemused

Admiral Markets AS peamised finantsnäitajad

	2019	2018	Muutus 2019 vs 2018	2017	2016	2015*
Kasumiaruanne						
Kauplemistegevuse netotulu, mln EUR	23,2	24,2	-4%	19,3	18,0	16,5
Tegevuskulud, mln EUR	-19,2	-15,2	26%	-12,7	-12,5	-19,4
EBITDA, mln EUR	5,8	10,1	-43%	6,4	6,3	-2,3
EBIT, mln EUR	4,9	9,8	-50%	6,2	5,9	-2,5
Puhaskasum (-kahjum), mln EUR	4,6	9,5	-52%	6,0	5,9	-2,5
EBITDA marginaal, %	25%	42%	-17	33%	35%	-14%
EBIT marginaal, %	21%	40%	-19	32%	33%	-15%
Puhaskasumi (-kahjumi) marginaal, %	20%	39%	-19	31%	33%	-15%
Kulude-tulude suhe, %	83%	63%	20	66%	69%	118%

	2019	2018	Muutus 2019 vs 2018	2017	2016	2015*
Ärimahud						
Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele, mln EUR	26,5	22,2	19%	22,0	18,0	15,6
Võlakirjad, mln EUR	9,3	10,8	-14%	3,3	2,4	0
Omakapital, mln EUR	38,8	35,6	9%	27,4	22,8	17,3
Bilansimaht, mln EUR	47,2	39,4	20%	30,6	24,1	20,4
Bilansivälised varad (kliendivarad), mln EUR	2,7	3,6	-25%	3,3	4,4	7,8
Töötajate arv	147	123	20%	124	119	122

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

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

EBITDA marginaal, % = EBITDA / kauplemistevuse netotulu

EBIT marginaal, % = EBIT / kauplemistevuse netotulu

Puhaskasumi marginaal, % = puhaskasum / kauplemistevuse netotulu

Kulude-tulude suhe, % = tegevuskulud / kauplemistevuse netotulu

Peamised finantssuhtarvud

	2019	2018	Muutus 2019 vs 2018	2017
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	11,4	23,4	-12,0	14,8
Omakapitali tootlus, %	12,4%	30,1%	-17,7	23,9%
Omakapitali kordaja	1,2	1,1	0,1	1,1
Vara tootlus, %	10,6%	27,1%	-16,5	21,9%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	13,4	17,3	-3,9	21,9

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.

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 usaldusväarsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

Admiral Markets AS-i omavahendite tase seisuga 31.12.2019 oli 35,4 miljonit eurot (31.12.2018: 27,2 miljonit eurot). Admiral Markets AS on raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 21,1% (31.12.2018: 26,7%) ja ettevõtte täitis kõiki regulatiivseid kapitalinõuded nii 2019. kui ka 2018. aastal.

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
Sissemakstud aktsiakapital	2 586	2 586
Puhaskasumi arvel moodustatud kohustuslik reservkapital	259	259
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	31 333	23 254
Immateriaalne põhivara	-630	-745
Esimese taseme omavahendid kokku	33 548	25 354
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	35 375	27 181

Kapitalinõuded

(tuhandetes eurodes)	31.12.2019	31.12.2018
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	6 416	5 810
Jaenõuded standardmeetodil	7 571	4 330
Muud varad standardmeetodil	10 593	5 510
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	24 580	15 650
Valuutarisk standardmeetodil	71 263	37 677
Positsioonirisk standardmeetodil	19 243	6 483
Kaubarisk standardmeetodil	13 263	7 972
Tururisk kokku	103 769	52 132
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil	25	13
Operatsioonirisk baasmeetodil	39 133	34 017
Kokku kapitalinõuded kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	167 507	101 812

Kapitali adekvaatsus

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitali adekvaatsus	21,1%	26,7%
Tier 1 kapitali suhtarv	20,0%	24,9%

Raamatupidamise vahearuanne

Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Varad				
Nõuded krediitiasutustele	4	19 757	15 467	16 346
Nõuded investeerimisühingutele	4	6 786	6 738	5 656
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	9 759	11 047	3 411
Laenud ja nõuded	6	3 983	3 044	3 368
Varud		0	61	0
Muud varad		912	1 045	1 330
Materiaalne põhivara		1 283	1 267	398
Kasutusõigusega vara		4 059	0	0
Immateriaalne põhivara		630	745	93
Varad kokku		47 169	39 414	30 602
Kohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	66	176	177
Võlad ja ettemaksud	7	2 349	1 843	1 175
Allutatud võlakirjad	9	1 827	1 827	1 827
Rendikohustis	8	4 145	0	0
Kohustused kokku		8 387	3 846	3 179

Omakapital				
Aktiikapital	11	2 586	2 586	2 586
Kohustuslik reservkapital		259	259	259
Jaotamata kasum		35 937	32 724	24 579
Omakapital kokku		38 782	35 568	27 423
Kohustused ja omakapital kokku		47 169	39 414	30 602

Koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2019	2018
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		34 838	34 081
Vahendustasu tulu		71	85
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-11 708	-9 960
Muud kauplemistegevusega seotud tulud		31	74
Muud kauplemistegevusega seotud kulud		-22	-44
Kauplemistegevuse netotulu	13	23 210	24 236
Muud tulud		777	475
Muud kulud		-202	-98
Intressitulu efektiivse intressimäära meetodil		75	67
Muud samalaadsed intressitulud		183	99
Intressikulu		-224	-147
Netokasum valuutakursi muutustest		266	380
Netokasum õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		50	0
Tööjõukulud		-7 006	-5 082
Tegevuskulud	14	-11 268	-9 843
Põhivara kulum		-526	-283
Kasutusõigusega vara kulum		-420	0
Kasum enne tulumaksu		4 915	9 804
Tulumaks		-311	-334
Aruandeperioodi kasum		4 604	9 470
Aruandeperioodi koondkasum		4 604	9 470
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	11	11,40	23,44

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2019	2018
Rahavood äritegevusest			
Kasum		4 604	9 470
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		946	283
Kasum põhivara müügist		9	0
Intressitulu		-258	-166
Intressikulu		224	147
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest		25	49
Ettevõtte tulumaksu kulu		311	334
Muud finantstulud ja -kulud		-266	-380
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kasum		-50	0
Äritegevuse rahavood enne muutusi käibekapitalis		5 545	9 737
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded investeesimisühingutele muutus		-49	-1 081
Nõuded ostjate vastu muutus	6	61	504
Muude varade muutus		133	1 148
Tuletisinstrumentide varade muutus		-30	-55
Kohustuste ja ettemaksete muutus		885	-667
Tuletisinstrumentide kohustuse muutus		-110	-1
Varude muutus		61	-61
Äritegevuse rahavood enne intresse ja makse		6 496	9 524

Laekunud intressid		61	55
Makstud intressid		-223	-146
Makstud ettevõtte tulumaks		-311	-334
Kokku rahavood äritegevusest		6 023	9 099
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		20	2
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-496	-1 800
Antud laenud	6	-1 000	-300
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande soetus		-4 906	-18 342
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande müük		6 466	11 519
Kokku rahavood investeerimistegevusest		84	-8 921
Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	11	-1 390	-1 325
Rendikohustise põhiosa tagasimaksed		-406	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-1 796	-1 325
RAHAVOOD KOKKU		4 311	-1 147
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	15 467	16 014
Raha ja raha ekvivalendid muutus		4 311	-1 147
Valuutakursside muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele		-21	600
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	19 757	15 467

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2018	2 586	259	24 579	27 423
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 325	-1 325
Aruandeperioodi kasum	0	0	9 470	9 470
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	9 470	9 470
Saldo 31.12.2018	2 586	259	32 724	35 568
Saldo 01.01.2019	2 586	259	32 724	35 568
Väljamakstud dividendid	0	0	-1 390	-1 390
Aruandeperioodi kasum	0	0	4 604	4 604
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	4 604	4 604
Saldo 31.12.2019	2 586	259	35 938	38 782

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 11.

Raamatupidamise vahearuaande 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 uute IFRS standarditega. Arvestuspõhimõtete muutused on avaldatud lisa 1 alapeatükis „Muudatused arvestusmeetodites“.

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

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

Muudatused arvestusmeetodites

Admiral Markets AS rakendas IFRS 16 „Rendilepingud“ esmakordseelt alates 1. jaanuar 2019. Ülejäänud muudetud standarditel ei olnud olulist mõju ettevõtte 12 kuu vahearuaandele.

Ettevõtte rentnikuna alates 1. jaanuarist 2019

IFRS 16 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 on kõikides rendilepingutes rentnik. Admiral Markets AS rendib kontoripindasid. Lepingu sõlmimisel hindab ettevõtte, kas tegemist on rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet. Leping on rendileping või sisaldab rendisuhet juhul, kui lepinguga antakse tasu eest õigus kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud ajavahemikus.

Ettevõtte arvestab rendiperioodina rendi katkestamatut perioodi, mis hõlmab nii rendilepingu võimaliku pikendamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust kasutab, ja rendilepingu võimaliku lõpetamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust ei kasuta. Rentnik hindab piisavat kindlust selles, kas ta kasutab pikendamise õigust või jätab kasutamata lõpetamise õiguse, uuesti juhul, kui ilmneb mõni oluline sündmus või oluline asjaolude muutus, mis on rentniku kontrolli all ja mõjutab seda, kas rentnik on piisavalt kindel, et ta kasutab mõnda algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võtmata jäänud võimalust või jätab kasutamata mõne võimaluse, mis on algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võetud. Ettevõtte muudab rendiperioodi rendi katkestamatu perioodi muutumise korral.

Esmane mõõtmine

Rentnik kajastab kasutamissoiguse esemeks olevat vara ja rendikohustisi rendiperioodi alguse seisuga. Esmasel kajastamisel mõõdab rentnik kasutamissoiguse esemeks oleva vara soetusmaksumuse rendiperioodi alguse seisuga. Kasutamissoiguse esemeks oleva vara maksumus sisaldab:

- rendikohustise algsel mõõtmisel kindlaks tehtud summat;
- kõiki rendiperioodi alguses ja enne seda tehtud rendimakseid, millest on lahutatud saadud rendistiimulid;
- kõiki rentniku esmaseid otsekulutusi;
- rentniku hinnangulisi kulutusi, mis tekivad seoses alusvara lammutamise ja teisaldamisega, selle asukoha taastamisega või alusvara seisundi taastamisega vastavalt rendi tingimustele.

Vara kasutamissoigus on kajastatud finantsseisundi aruandes eraldi kirjel.

Rentnik mõõdab rendiperioodi alguses rendikohustise selleks kuupäevaks tasumata

rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed diskonteeritakse rendi sisemise intressimääraga, kui seda määra on võimalik hõlpsasti kindlaks teha. Kui seda määra ei ole võimalik hõlpsasti kindlaks teha, kasutab rentnik rentniku alternatiivset laenuintressimäära, mis on intressimäär, mida rentnik peaks sarnases majanduskeskkonnas maksma sarnaseks perioodiks ja sarnase tagatisega ning tingimustega laenu võtmiseks, et omandada kasutamissoiguse esemeks oleva varaga sarnast vara.

Edasine mõõtmine

Peale rendiperioodi algust kajastatakse rendid vara kasutamissoigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil ettevõtte saab õiguse vara kasutada. Rendid kajastatakse kasutades soetusmaksumuse mudelit. Soetusmaksumuse mudeli kasutamiseks mõõdab rentnik kasutamissoiguse esemeks olevat vara soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad akumulieeritud kahjumid ja mida on korrigeeritud vastavalt rendikohustise ümberhindamisele. Kasutamissoigusega varasid amortiseeritakse üldjuhul lineaarselt vara kasuliku eluea ja rendiperioodi jooksul vastavalt sellele, kumb on lühem.

Pärast rendiperioodi algust mõõdab rentnik rendikohustist järgmiselt:

- suurendades bilansilist väärtust vastavalt rendikohustise intressile;
- vähendades bilansilist väärtust vastavalt tehtud rendimaksetele ja
- hinnates bilansilise väärtuse ümber vastavalt ümberhindlustele või rendilepingu muudatustele või vastavalt muudetud sisuliselt fikseeritud rendimaksetele.

Rendiperioodi igal ajavahemikul on rendikohustise intress summa, mille tulemusena on intressimäär igal osaperioodil kohustise lõppväärtuse suhtes sama. Pärast rendiperioodi algust kajastab rentnik kasumiaruandes rendikohustise intressi.

Kui muutuvad rendimaksud, võib olla vajadus rendikohustis ümber hinnata. Rentnik kajastab rendikohustise ümberhindluse summat kasutamissoiguse esemeks oleva vara korrigeerimisena. Kui aga kasutamissoiguse esemeks oleva vara jääkväärtus väheneb nullini ja rendikohustise mõõtmisel ilmneb täiendav vähenemine, kajastab rentnik ümberhindluse järelejääva summa kasumiaruandes.

Rentnik kajastab rendilepingu muudatust eraldi rendina juhul, kui a) muudatusega suuredatakse rendi ulatust, lisades sellele ühe või enama alusvara kasutamissoiguse, ja b) rendi hind suureneb tasu võrra, mis vastab ulatuse suurenemise eraldiseisvale hinnale, mida on korrigeeritud vastavalt konkreetse lepingu asjaoludele.

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.

Admiral Markets AS rendilepingud

Ettevõtte rakendas standardit IFRS 16 "Rendilepingud" tagasiulatuvalt 1. jaanuari 2019 seisuga, aga ei ole korrigeerinud võrdlusandmeid 2018. aasta kohta, nagu on lubatud standardi teatud üleminekureeglite kohaselt. Seega on 2018. aasta võrdlusandmed esitatud varasemalt kehtinud standardi IAS 17 ja sellega seotud tõlgenduste kohaselt.

Rendilepingud sõlmitakse tähtajaliselt kuni 10 aastaks ja sisaldavad tavaliselt pikendamise ja lõpetamise õigusi. Renditingimused lepatakse kokku individuaalselt ja need võivad sisaldada erinevaid tingimusi.

Esmasel rakendamisel 1. jaanuari 2019 seisuga kasutas ettevõtte järgmisi rentniku alternatiivse

laenuintressimäära kaalutud keskmisi väärtusi: 2% kontoripindade rendilepingute puhul.

IFRS 16 esmasel rakendamisel on ettevõtte kasutanud järgmisi standardi poolt lubatud lihtsustusi varem kasutusrendiks liigitatud rentide osas:

- ühtse diskontomäära kasutamine sarnaste omadustega rendilepingute suhtes;
- IFRS 16 nõuete mitte rakendamine rentide suhtes, mille rendiperiood lõpeb 12 kuu jooksul alates esmase rakendamise kuupäevast;
- väheväärtusliku vara rendilepingud on välja jäetud;
- esmase rakendamise kuupäeval kasutusõiguse esemeks oleva vara väärtust hinnates on jäetud arvestamata esmased otsekulutused.

Ettevõtte on otsustanud mitte kohaldada IFRS 16 nõudeid lühiajalisele rendile ja rendilepingule, mille alusvarad on väheväärtuslikud. Lühiajaliste rendilepingutega ja selliste rendilepingutega, mille alusvara väärtus on väike, seotud maksed kajastatakse lineaarselt kuluna kasumiaruandes. Lühiajalised rendilepingud on lepingud, mille rendiperiood on kuni 12 kuud või lühem. Väheväärtuslikud varad on parklate ja IT-seadmete rendilepingud.

Lisateave kasutusõiguse vara ja rendikohustise kohta on toodud lisa 8.

Rendiarvestuse arvestuspõhimõtted kuni 31 detsember 2018

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

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Lisa 2. Esitusviisi ja klassifikatsiooni muudatused

Aastal 2019 on ettevõtte otsustanud järgida krediitiasutuste ja investeerimisfirmade finantsaruannete parimate turutavade praktikat ning on seetõttu muutunud finantsseisundi aruande ja rahavoogude aruande esitusviisi. Finantsseisundi

aruanne on nüüd esitatud likviidsuse järjekorras, kuna ettevõttel puudub tuvastatav tegevustsükkel. Lisaks on uue esitusviisi tõttu parandatud mõned mittemateriaalsed klassifitseerimise vead, et tagada aruandeperioodide parem võrreldavus.

Esitusviisi muutuse mõju finantsseisundi aruandele:

Finantsseisundi aruande kirje	31.12.2018 uus esitusviis	Muutuse mõju	31.12.2018 vana esitusviis
Raha ja raha ekvivalendid	0	-22 205	22 205
Nõuded krediitiasutustele	15 467	15 467	0
Nõuded investeerimisühingutele	6 738	6 738	0
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed	0	-1 639	1 639
Pikaajalised laenud	0	-2 500	2 500
Laenud ja nõuded	3 044	3 044	0
Muud varad	1 045	1 045	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	11 047	50	10 997
Varud	61	0	61
Materiaalne põhivara	1 267	0	1 267
Immateriaalne põhivara	745	0	745
Varad kokku	39 414	0	39 414

Finantsseisundi aruandes esitatud esitusviisi muudatuste tõttu on rahavoogude aruandes toimunud ka mitu esitusviisi muutust. Kõige olulisem muudatus on nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele nagu eespool öeldud. Koos esitusviisi muudatusega on juhtkond muutnud oma varasemat olulist hinnangut, et investeerimisühingutes hoiustatud rahalised vahendid vastavad raha ja raha ekvivalentide kriteeriumitele. Ehkki investeerimisühingutes

hoiustatud rahalised vahendid on endiselt väga likviidsed ja nende väärtuse muutumise risk on ebaoluline, otsustas juhatus esitada need hoiused nõuetena, mitte raha ja raha ekvivalentidena, arvestades nende jääkide olemust ja eesmärki ettevõtte tegevuses. Seetõttu on raha ja raha ekvivalentide saldo seisuga 1.1.2018 ja 31.12.2018 ning sellega seotud kirjed rahavoogude aruandes korrigeeritud järgmiselt:

Rahavoogude aruande kirje	31.12.2018 uus esitusviis	Muutuse mõju	31.12.2018 vana esitusviis
Nõuded investeerimisühingutele muutus	-871	-871	0
Nõuded ostjate vastu muutus	291	291	0
Muude varade muutus	1 148	1 148	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	0	-1 321	1 321
Kokku rahavood äritegevusest	9 099	-870	9 969
RAHAVOOD KOKKU	-1,147	-870	-277
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	16 014	-5 657	21 671
Raha ja raha ekvivalendid muutus	-1 147	-870	-277
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	15 467	-6 527	21 994

Lisa 3. 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 usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

Riskijuhtimise poliitikates ei ole toimunud muudatusi võrreldes 2018. aasta lõpuga.

Lisa 4. Nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2019	31.12.2018
Nõudmiseni ja tähtajalised hoiused alla 3 kuulise tähtajaga*	19 757	15 467
Nõudmiseni hoiused kauplemiskontodel	6 786	6 738
Kokku	26 543	22 205

* Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes

Lisa 5. Finantsvarad ja –kohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2019		31.12.2018	
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus
Võlakirjad	9 339	0	10 813	0
Konverteeritav laen	153	0	101	0
Omakapitali investeeringud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	153	0	50	0
Valuutapaarid	28	12	51	116
CFD tuletisinstrumendid	72	42	15	44
Muud tuletisinstrumendid	14	12	17	16
Kokku	9 759	66	11 047	176

Lisa 6. Laenud ja nõuded

	31.12.2019	31.12.2018	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu	13	0	
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	-2	0	
Arveldused töötajatega	14	81	
Antud laenud	3 725	2 725	
Nõuded grupiettevõtete vastu	0	166	15
Muud lühiajalised nõuded	233	72	
Kokku	3 983	3 044	

	31.12.2019	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2019	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5 aastat					
Laen 1	25	25	0	12 kuu Euribor + 4%	03.2020	EUR	7	15
Laen 2	200	200	0	2%	12.2020	EUR	4	15
Laen 3	2 500	0	2 500	2%	12.2023	EUR	0	15
Laen 4	1 000	0	1 000	2%	11.2024	EUR	0	15
Kokku	3 725	225	3 500				11	

Juhtkonna hinnangul ei ole antud laenude osas toimunud olulist krediidiriski suurenemist peale esmast laenude kajastamist, seega on kõik laenud hinnatud faasi 1 bilansipäeva seisuga. 12-kuu

eeldatav krediidikahjum on hinnatud ebaoluliseks arvestades madalat maksejõuetuse tõenäosust ja krediidikahjumit maksejõuetuse korral.

	31.12.2018	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2018	Lisa
		Kuni 1 aasta	2-5 aastat					
Laen 1	25	25	0	12 kuu Euribor + 4%	03.2019	EUR	6	15
Laen 2	200	200	0	2%	12.2019	EUR	0	15
Laen 3	2 500	0	2 500	2%	12.2023	EUR	0	15
Kokku	2 725	225	2 500				6	

Lisa 7. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2019	31.12.2018	Lisa
Finantskohustused			
Võlad tarnijatele	646	824	
Võlad seotud osapooltele	989	460	15
Intressivõlad	1	0	
Muud viitvõlad	97	111	
Vahesumma	1 733	1 395	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	361	175	
Maksuvõlad	255	273	
Vahesumma	616	448	
Kokku	2 349	1 843	

Lisa 8. Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirent

Ettevõttel puudusid seisuga 31.12.2018 kapitalirendikohustised.

Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestavatest lepingutest seisuga 31.12.2018 oli järgnev:

	31.12.2018
12 kuu jooksul	343
1-5 aasta jooksul	1 873
Rohkem kui 5 aastat	1 586
Kokku	3 802

Alates IFRS 16 rakendamisest 2019. aastal kajastatakse Admiral Markets AS kontoriruumid kapitalirendina. Kuna tulevaste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestavatest lepingutest seisuga 31.12.2018 sisaldas Admiral Markets AS-i Poola filiaali ja Venemaa esinduse rendimakseid, eemaldati need kogusummast enne kasutusrendikulu

mittekatkestavatest lepingutest diskonteerimist. Ettevõtte kasutas IFRS 16 esmakordsel rakendamisel 1. jaanuaril 2019. aastal 2%-list alternatiivset intressimäära. Seisuga 1 jaanuar 2019 kajastas Admiral Markets AS kasutusõiguse vara ja rendikohustisi summas 3 408 tuhat eurot.

Allaolevas tabelis analüüsitakse kasutusõigusega vara liikumisi aastal 2019:

	Kasutusõigusega vara
Saldo 31.12.2018	0
IFRS 16 korrigeerimised	3 408
Saldo 01.01.2019	3 408
Lisandumised*	1 207
Amortisatsioonikulu	-420
Korrigeerimised	-136
Saldo 31.12.2019	4 059

Allaolevas tabelis analüüsitakse rendikohustiste liikumisi aastal 2019:

	Rendikohustis
Saldo 31.12.2018	0
IFRS 16 korrigeerimised	3 408
Saldo 01.01.2019	3 408
Lisandumised*	1 203
Rendikohustise tagasimaksed	-406
Intressikulu	76
Korrigeerimised	-136
Saldo 31.12.2019	4 145

* Uued rendilepingud ja olemasolevate lepingute rendiperioodi pikedamine

Vara kasutamiseõigus ja rendikohustis on kajastatud eraldi kirjetena finantsseisundi aruandes.

Kasutusrent

2019. aasta kasutusrendikulu oli 57 tuhat eurot (2018: 303 tuhat eurot). Kulude hulka kuuluvad Admiral Markets AS-i parkimiskohtade rent ning Poola filiaali ja Venemaa esinduse kontorirent.

Lisa 9. Allutatud võlakirjad

2017. aastal väljastas Admiral Markets AS 18 268 allutatud võlakirja, mis noteeriti Nasdaq Tallinna börsil 11.01.2018. Võlakirjade lunastamise tähtaeg on 2027. aastal. Aasta lõpus oli aktsionäre kokku 305. 31.12.2019 seisuga oli võlakirjaomanike struktuur rühmadesse jaotatuna järgmine:

- eraisikud: 54%
- juriidilised isikud: 46%

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

2019. aastal tehti Admiral Markets AS võlakirjadega 72 tehingut summas 269 tuhat eurot.

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

Lisa 10. Bilansivälised varad

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

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

Bilansivälised varad	31.12.2019	31.12.2018
Pangakontodel	2 521	3 148
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	135	41
Aktsiates	75	401
Kokku	2 731	3 590

Lisa 11. Aktsiakapital

	31.12.2019	31.12.2018
Aktsiakapital	2 586	2 586
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	11,40	23,44

Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutatakse järgmiselt:

	31.12.2019	31.12.2018
Ettevõtte aktsionäridele kuuluv kasum	4 604	9 470
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	11,40	23,44

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

Iga aktsia annab Admiral Markets AS aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

2019. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 1 390 tuhat eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 3,44 eurot (2018: 1 325 tuhat eurot; dividend aktsia kohta 3,27 eurot).

Lisa 12. 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 aastaaruandes.

Lisa 13. Kauplemistegevuse netotulu

	2019	2018
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	37 542	36 472
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-2 704	-2 391
Vahendustasu tulu	71	85
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-11 708	-9 960
Muud kauplemistegevusega seotud tulud	31	74
Muud kauplemistegevusega seotud kulud	-22	-44
Kauplemistegevuse netotulu	23 210	24 236

Lisa 14. Tegevuskulud

Kulude liigid	2019	2018	Lisa
Turunduskulud	-5 525	-4 773	
IT kulud	-2 400	-2 090	
Muud sisseostetud teenused	-239	-491	
Käibemaksu kulu	-621	-445	
Rent ja kommunaalkulud	-165	-372	
Juriidilised ja auditi kulud	-283	-338	
Regulatiivse aruandluse teenus	-318	-183	
Transpordi- ja sidekulud	-107	-102	
Lähetuskulud	-238	-116	
Finantsinspektsiooni järelvalvetasu	-79	-62	
Väikevahendid	-212	-96	
Muud tegevuskulud	-519	-64	
Kontsernisisesed kulud	-562	-711	15
Tegevuskulud kokku	-11 268	-9 843	

Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega

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

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

Tulud

	Seos	2019	2018
Komisjoni- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	35 806	34 254
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	400	265
Intressitulu	Kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted	5	5
Intressitulu	Emaettevõtte	52	62
Kokku tehingud seotud osapooltega		36 263	34 586

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

Ostud

	Seos	2019	2018	Lisa
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	-11 359	-9 554	
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	-83	-288	14
Teenused	Emaettevõtte	-479	-423	14
Kokku tehingud seotud osapooltega		-11 921	-10 265	

Laenud ja nõuded

	31.12.2019	31.12.2018	Lisa
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	0	166	6
Nõuded emaettevõtte vastu (pikaajalised)	3 500	2 500	6
Nõuded kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	255	302	
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	3 755	2 968	

Kohustused

	31.12.2019	31.12.2018	Lisa
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	989	460	7
Kokku kohustused seotud osapoolte vastu	989	460	

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasud) olid 2019. ja 2018. aastal vastavalt 465 tuhat eurot ja 423 tuhat eurot.

Lisa 16. Sündmused pärast bilansipäeva

10.02.2020 nimetati Admiral Markets AS juhatuse liikmeks Jens Chrzanowski. Jens Chrzanowski kuulub Admiral Markets Group AS juhatusse alates 2017. aastast. Ta pani aluse Admiral Marketsi Berliini kontorile 2011. aastal ning tema juhtimisel võitis Admiral Markets finantsmaailma olulisimad auhinnad ja tunnustused Saksamaal

2019. aastal. Jens Chrzanowski on töötanud enne Admiral Marketsiga liitumist FXCM-nimelises finantsettevõttes ning juhtinud sealset müügiüksust, samuti müügijuhina ettevõttes E*Trade ning kauplemiseksperdina Deutsche Bank'is.