

# **AS ADMIRAL MARKETS**

## **Investeerimisühing**

**Avalik vahearuanne**  
**Esimene poolaasta 2010**

**Admiral Markets AS****2010. aasta vahearuanne**

<b>Äriregistri kood</b>	10932555
<b>Aadress</b>	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
<b>Telefon</b>	372 6 309 303
<b>Faks</b>	372 6 309 304
<b>E-post</b>	<b><u><a href="mailto:info@forextrade.ee">info@forextrade.ee</a></u></b>
<b>Põhitegevusala</b>	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
<b>Lisategevusala</b>	Mujal liigitamata koolitus
<b>Poolaasta algus ja lõpp</b>	01. jaanuar – 30. juuni
<b>Juhatuse liikmed</b>	Juri Kartakov Valerijus Ovsianikas
<b>Nõukogu esimees</b>	Alexander Tsikhilov
<b>Nõukogu liikmed</b>	Dmitri Lauš Konstantin Bochkarev
<b>Audiitor</b>	Donoway Assurance OÜ

## Sisukord

1.	Tegevusaruanne.....	4
1.1.	Eesmärgid ja äritegevus .....	4
1.2.	Juhtkond .....	5
1.3.	Organisatsioon.....	5
1.4.	Sisekontrollisüsteem .....	6
1.5.	Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus .....	6
1.6.	Majandustulemused.....	8
1.7.	Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud .....	9
2.	Raamatupidamise aastaaruanne .....	11
2.1.	Tegevjuhtkonna deklaratsioon .....	11
2.2.	Finantspositsiooni aruanne.....	12
2.3.	Koondkasumiaruanne.....	13
2.3.	Rahavoogude aruanne .....	14
2.4.	Omakapitali muutuste aruanne.....	15
3.	Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	16
Lisa 1.	Üldine informatsioon .....	16
Lisa 2.	Raha ja raha ekvivalendid .....	16
Lisa 3.	Finantsinstrumendid.....	17
Lisa 4.	Muud lühiajalised nõuded .....	17
Lisa 5.	Muud lühiajalised kohustused.....	17
Lisa 6.	Bilansivälised varad ja kohustused .....	17
Lisa 7.	Aksiikapital .....	18
Lisa 8.	Tulud .....	18
Lisa 9.	Kulud.....	19

## 1. Tegevusaruanne

AS ADMIRAL MARKETS asutati 2003. aastal ja samal aastal alustati majandustegevusega. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse ettevõtete ketti, mis tegutseb ühise, Admiral Markets'i, kaubamärgi all.

### 1.1. Eesmärgid ja äritegevus

Admiral Markets AS'i põhitegevusalaks on investeerimisteenuste pakkumine eraisikutele ja äriühingutele. Ettevõtte tegevus on peamiselt suunatud kogunud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisoskuste parendamiseks, uute huviliste koolitamiseks ja alustavate kauplejatele suunatud teenuste juurutamisele. Admiral Markets'i strateegiliste eesmärkide hulka kuuluvad toodete ja teenuste sortimendi laiendamine, mis aitab pakkuda investeerimisteenuseid suuremale auditooriumile (huviliste ringile, kliendisektorile).

Oskus ühendada kõrgtehnoloogiat klientide vajadustega ja eelistustega kajastab Admiral Markets'i võimalusi, mis aitavad liikuda strateegilises suunas.

Esimese poolaasta tegevus oli suunatud turu segmenteerimisele, mille tagajärjel oli võimalik jagada ettevõtte kliente nende teadmiste, oskuste ja riskitaseme järgi. Finantsteenuste iseloom võib tunduda sarnane oma olemuses, kuid täiesti erinev klientide ootustes teenuste, pakettide ja online võimaluste suhtes.

Tuginedes sellele on Admiral Markets on positsioneerinud oma põhitooteks finantsinstrumente, mille alusvaraks on valuuta ja mille kauplemistingimused vastavad rahvusvahelistele standarditele ja teevad ettevõtte konkurentsivõimeliseks kogu Euroopa Liidus.

2010. poolaasta jooksul on Admiral Markets juurutanud rida uusi valuutainstrumente, aktsiate CFD'sid ja indekseid. Teisel poolaastal planeeritakse laiendada toodete spektrit kõikides finantsinstrumentide lõikes.

Aruande perioodi jooksul oli ettevõttes võetud kasutusse uus koolitusprogramm, mida hakatakse rakendama lähiajal mitmes ülikoolis üle Eesti. Programmi põhieesmärgiks on võimaldada klientidel teadmisi ja oskusi rakendada reaalses turusituatsioonis. Koolitusprogrammis on kasutatud web-video tehnoloogiat, õppematerjale ja allalaetavaid komponente. Programm aitab õpilastel saada aru investeerimise põhimõtetest, erinevatest finantsinstrumentidest ja arendab riskihindamise ja -mõistmise oskusi.

Esimese poolaasta tulud olid kokku 24 mln 744 krooni. Põhitegevusega mitteseotud tulude osa moodustavad: 34 tuhat kasum põhivara müügist ja 8 tuhat intressitulud. Põhitegevusega seotud tulud jagunesid järgmiselt: 24 612 tuhat kauplemistulu ja tulu tuletisinstrumentidest ja 90 tuhat koolitustulu.

Kulud moodustasid 3 602 tuhat krooni ja puhaskasum 21 142 tuhat krooni.

Admiral Markets saavutas äriplaanis püstitatud eesmärgid täies ulatuses. Juhtkond on veendunud, et ka terve aasta majandustulemused saavad olema täidetud vastavalt püstitatud plaanile.

2010. aasta teisel poolaastal kavandab Admiral Markets edasist aktiivset laienemist Euroopa Liidus. Planeeritakse aktiivset teenuse pakkumist Tšehhis, Hispaanias ja Saksamaal. Aastal

2010 on planeeritud suuremahulised reklaamkampaaniad kõikides EL liikmesriikides, mille tulemuseks on oodatud uute EL klientide lisandumine. Admiral Markets AS planeerib laiendada oma tooteportfelli, lisades kauplemissüsteemi uusi ja kaasaegseid finantsinstrumente. Firma suunab põhirõhu klassikalistele turuinstrumentidele (aktsiad ja derivatiivsed instrumendid - optsioonid), millega kaubeldakse suurimatel Euroopa ja Ameerika kauplemispörandatel.

Esimesel poolaastal soetas firma kauplemisplatvormi uuendatud versiooni - tuntud kauplemisplatvormi MetaTrader viienda versiooni, mis omab tunduvalt laiemaid võimalusi kui selle eelkäia MetaTrader4. Viimaste kuude jooksul on meie firma spetsialistid viinud läbi uue põlvkonna kauplemisplatvormi MetaTrader5 katsetused, andes tagasisidet tarkvara valmistajatele programmi toimimisest ja teinud selle parendusettepanekuid, mille tagajärjel lisandusid programmi paljud lisafunktsioonid ja moodulid.

Admiral Markets'il on plaan laiendada oma tegevuse geograafilist piirkonda 2010. aasta lõpus ja pakkuda oma teenuseid ka väljaspool Euroopa Liitu. Planeeritud kauplemiskontode miinimumarv on saavutatud, mille tulemusel on kasum mitmekordistunud.

Märkimisväärseks lähituleviku sündmuseks aastal 2010 võib nimetada esimese õpperaamatu ilmumist. Raamat „100% Forex“ on tänaseks läbinud toimetamise ja ilmub lähikuudel müüki. Projektist võtsid osa parimad Admiral Markets'i spetsialistid. Tegu on esimese eestikeelse raamatuga, mis on põhjaliku fundamentaalse sisuga ja taskukohase hinnaga. See raamat on mõeldud nii professionaalsele kauplejale, tudengile kui ka õppejõule. Lähiaastatel on ilmumas raamatud, mis käsitlevad kitsamaid kauplemisvaldkondi nagu tehniline-, fundamentaalne- ja fraktaalanalüüs.

Järgmiste aastate jooksul kavatses firma juhtkond jätkuvalt tegeleda uute tehnoloogiate juurutamisega, mis oluliselt parendavad teenuste kvaliteeti ja võimaldavad lisada uusi instrumente. Oleme veendunud, et Admiral Markets oma professionaalse suhtumisega ja laitmatu reputatsiooniga tugevdab enda positsioone finantsteenuste valdkonnas, olles oma klientide jaoks kindel finantsinstitutsioon.

## 1.2. Juhtkond

2010. aasta jooksul ei ole ettevõtte juhtkonnas muudatusi toimunud. Admiral Markets'it juhib kolmeliikmeline Nõukogu ja kaheliikmeline Juhatus.

Nõukogu ja Juhatuse liikmed osalevad aktiivselt ettevõtte igapäevases äritegevuses ja omavad kindlaid funktsioone.

Juhatuse ja Nõukogu liikmetele on 2010.a. kuue kuu jooksul arvestatud sotsiaalmaksuga maksustavat tasu summas 401 tuhat krooni.

## 1.3. Organisatsioon

Investeeringuorganisatsiooni struktuuri ja tehnilise korralduse otsustab Investeeringuorganisatsiooni juhtkond. Tegevuse administreerimiseks kasutatakse nii oma vahendeid ning vastavalt Nõukogu ja Juhatuse otsustele ostetakse teenust sisse (*outsourcing*) vastavat teenust osutatavalt isikutelt, selleks õigusaktides ja juhendites ning vastavas sisekorras ettenähtud tingimustel ja korras.

Aasta alguses pakkus ettevõtte tööd 14 töötajale. Töötajate põhitegevus oli suunatud analüütiliste väljaannete koostamisele ja kauplejate koolitamisele. Investeeringuorganisatsiooni tegevusloa saamisele järgnes restruktureerimine, uute töökohtade ja ametite loomine. Arvestusperioodi lõpuks suurenes Admiral Markets'i personali arv 16-ni inimeseni.

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma moodustas aruandval perioodil 916 tuhat krooni.

## 1.4. Sisekontrollisüsteem

Sisekontrollisüsteemi kuuluvad Admiral Markets'i siseaudiitor, juhatus, riskijuht, vastavuskontrolli spetsialist ja maaklerite osakonna juhataja.

Siseaudiitori ametikoht ei ole kohustuslik ja sõltub organisatsiooni struktuuri keerukusest ja otsesest vajadusest. Admiral Markets'is siseaudiitori ülesandeid täidab Nõukogu liige.

Juhatus juhib ja esindab Investeeringusühingut ning korraldab Investeeringusühingu igapäevast majandustegevust õigusaktides ja Investeeringusühingu põhikirjas tingimustel ja korras. Kaks juhataste liiget juhivad igapäevast äritegevust ja sisekontrolli.

Investeeringusühingus töötab üks riskijuht, kelle täpsed tööülesanded ja funktsioonid määratletakse sisekordade, ametijuhendite ja töölepingutega. Riskijuht on oma ülesannete täitmisel sõltumatu ja allub otse Juhatastele.

Vastavuskontrolli teostaja hindab Investeeringusühingus rakendatud sise-eeskirjade vastavust ja piisavust õigusaktidest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks. Vastavust kontrollitakse plaaniliste ja plaaniväliste auditite korras. Auditite tulemustest koostatakse raporteid, millest selgub sisekontrollisüsteemi tõhusus ja vastavus investeeringusühingu tegevuse reglementatsioonidele.

## 1.5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Riskijuhtimine on üks osa Admiral Markets'i sisekontrolli süsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas.

Riskijuhtimise protsessi eest vastutavad otseselt riskijuht ja juhatus. Protsessi tõhususe kontrolli teostab vastavuse eest vastutav isik ja siseaudiitor.

### ➤ *Kvantitatiivselt mõõdetavad riskid*

#### Krediidiriski kapitalinõue seisuga 30.06.2010

Vara	Väärtus	Riskikaal %	Kapitalinõue
Raha ja pangakontod, finantsvarad	35 449	0,00	0,00
Materiaalne põhivara (s.h. müügiototel põhivaraks klassifitseeritud)	334	10,00	33,4
Tuletisinstrumendid	697	10,00	69,7
Nõuded ja ettemaksud	348	10,00	34,8
Bilansivälised varad	22 583	0,00	0,00
<b>Kokku</b>	<b>59 411</b>		<b>138</b>

**Valuutariskiga kaetud bilansilised varad**

Bilansilised varad	EEK	EUR	USD	HUF	PLN	RON	GBP	BGN	LTL	Kokku
Raha ja pangakontod	4460	10601	11148	600	3247	755		142	1075	32028
Finantsvara		3421								3421
Tuletisinstrumendid		296	179				222			697
Ettemaksed	337								11	348
<b>Kokku</b>	<b>4797</b>	<b>14318</b>	<b>11327</b>	<b>600</b>	<b>3247</b>	<b>755</b>	<b>222</b>	<b>142</b>	<b>1086</b>	<b>36494</b>

**Valuutariskiga kaetud bilansilised kohustused**

Bilansilised kohustused	EEK	EUR	USD	Kokku
Lühiajalised kohustused	618	8	13	639
Kapitalirent	0	0	0	0
<b>Kokku</b>	<b>618</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>639</b>

**Valuutariskiga kaetud bilansivälised varad**

Bilansivälised varad	EEK	EUR	USD	BGN	CZK	HUF	PLN	RON	LTL	Kokku
Raha ja pangakontod	4158	2754	11097	303	18	1038	2555	110	550	22583
Klientide poolt teenitud tulu		673								673
<b>Kokku</b>	<b>4158</b>	<b>3427</b>	<b>11097</b>	<b>303</b>	<b>18</b>	<b>1038</b>	<b>2555</b>	<b>110</b>	<b>550</b>	<b>23256</b>

**Valuutariskiga kaetud bilansivälised kohustused**

Bilansivälised kohustused	EEK	EUR	USD	BGN	CZK	HUF	PLN	RON	LTL	Kokku
Kohustused	186	4247	9667	264	16	1438	6737	141	560	23256
<b>Kokku</b>	<b>186</b>	<b>4247</b>	<b>9667</b>	<b>264</b>	<b>16</b>	<b>1438</b>	<b>6737</b>	<b>141</b>	<b>560</b>	<b>23256</b>

**Valuutariski kapitalinõue**

Valuuta avatud positsioon	Lühike positsioon	Pikk positsioon
USD	9680	22424
LTL	560	1636
RON	141	865
BGN	264	445
PLN	6737	5802
HUF	1438	1638

Valuuta avatud positsioon	Lühike positsioon	Pikk positsioon
GBP	0	222
CZK	16	18
<b>Kokku avatud netopositsioon</b>	<b>18836</b>	<b>33050</b>
Riskikaal kapitalinõude arvutamiseks	8%	
<b>Kokku kapitalinõue valuutariski katmiseks</b>	<b>1137</b>	

Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse.

### Kapitali adekvaatsus

Kapitali adekvaatsus väljendab krediidasutuse omavahendite vastavust krediidasutuse majandustegevusest, sealhulgas kauplemisportfelligist, tulenevatele riskidele.

Kapitali adekvaatsuse määra on omavahendite kogusumma ja 10-ga korrutatud kapitalinõuete kogusumma suhe protsentides.

Investeeringisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama seadusega nõutavat aktsiakapitali minimaalsuurust või 25% investeeringisühingu püsivatest üldkuludest ning olema piisavad Investeeringisühingu majandustegevusest tulenevate kõikide riskide katmiseks.

(tuhandetes Eesti kroonides)

Arvutuste alus	30.06.2010	31.12.2009
Sissemakstud aktsia- ja osakapital	16 160	16 160
Kasumi arvel moodustatud reservid	380	21
Eelmiste perioodide jaotamata kasum või kahjum	-1 528	-2 947
Immateriaalne põhivara	-101	-113
Aruandeperioodi kasum	21 142	1 798
<b>Esimese taseme omavahendite summa</b>	<b>36 053</b>	<b>14 920</b>
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku	138	64
Valuutariski kapitalinõue	1137	21
Operatsiooniriski kapitalinõue	4294	4 315
<b>Kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>5569</b>	<b>4 400</b>
<b>Kapitali adekvaatsus</b>	<b>53,39</b>	<b>33,91</b>

### Kapitali adekvaatsus 53.39%

Admiral Markets'i kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära.

## 1.6. Majandustulemused

### a) Tulud, kulud ja kasum

AS Admiral Markets'i poolaasta tulu põhitegevusest moodustas 24 702 tuhat krooni, mis on 91 % võrra rohkem kui eelmisel aastal. Müügitulust moodustas 98% tulu investeerimisteenusest ja tulu tuletisinstrumentidest.

### b) Peamised finantssuhtarvud

	2010	2009
Tulu põhitegevusest (tuh. kr.)	24 702	2 713
Tulu kasv/ kahanemine %	91%	-52%
Puhaskasum (tuh. kr.)	21 142	1798
Kasumi kasv	117,6%	
Puhasrentaablus %	85,58	66,3
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	57,11	19,44
ROA	57,41	11,36
ROE	58,44	11,96

**c) Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:**

Puhasrentaablus = puhaskasum / müügitulu \* 100

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (kordades) = käibevara / lühiajalised kohustused

ROA = puhaskasum / varad kokku \* 100

ROE = puhaskasum / omakapital kokku \* 100

**1.7. Olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud**

**Makromajandusliku keskkonna analüüs**

Möödunud aastat iseloomustanud globaalne finantskriis mõjutas oluliselt ka Admiral Markets'i strateegilisi otsuseid ja tegevusi.

Makromajanduslik olukord 2009. aastal oli eriti raske. Kauplejate ja investorite seas tekitasid paanikat suurriikide järjest halvenenud majandusnäitajad. Aktsiate hinnad üle maailma olid 2009. aastal langenud oma miinimum tasemeni.

Euroopa majanduspiirkonna olukorda 2010. aasta esimesel poolel iseloomustas rida negatiivseid ilminguid, mille kõrgpunkt sattus teisele kvartalile ja mis suures osas oli seotud regiooni eelarve defitsiidiga. Makromajanduse konjunktuuri halvenemise peamiseks põhjuseks osutus Kreeka võlakriis ja kartused, et üks Eurotsooni riikidest võib kuulutada välja enda maksejõuetuse.

Selle tagajärjel jäid Kreekale suletuks kapitaliturud, mis omakorda tõid esile sügavama pingekasvu finantsturgudel, euro kursi järsu languse ning spekulatsiooni tõusu. Oli oht et Kreekaga sarnasesse situatsiooni võisid sattuda Hispaania, Portugal, Itaalia ja Iirimaa või Euroopa riigid, kus eelarve defitsiit ulatub kõrgemale lubatud Maastrichti leppe tasemest.

Hetkel võib öelda, et võlakriis Euroopas kaheneb, ning kõige halvem on juba möödas. Murdepunktiks võib lugeda maikuu käivitunud majandust stimuleerivate meetmete paketti, mis oli suunatud Euroopa riikide võlakirjaturu toetuseks. Teiseks tähtsaks sündmuseks võib nimetada Euroopa pankade stresstestide tulemuste avalikustamist juulikuus, mis samuti soodustasid eelarve kriisi lahendamist ja investorite usalduse taastumist Kreekas, Hispaanias ning Portugalis. Väga tähtis moment seisneb selles, et Eurotsooni võlakriis ei kasvaks üle ülemaailmseks majanduskriisiks. Vaatamata fintatsturgude volatiilsuse kasvule ja riskiinstrumentide (aktsiad, korporatiivsed väärtpaberid, tooraine) järsule hindade langusele 2010. aasta teises kvartalis, ei ole märgatud situatsiooni halvenemist piirkonna majanduse nominaalsektoris. Antud väite tõestuseks võib lugeda asjaolu, et vaatamata kõikidele kriisi ilmingutele, ei ole viimased neli kuud täheldatud töötuse kasvu, mis siiani moodustas 10%,

samuti situatsiooni halvenemist tootmissektoris ja teenuste valdkonnas. Ei ole välistatud, et kaalukat tuge piirkonna majandusele osutas enam kui 15%-ne euro kursi langus USA dollari suhtes, mis omakorda võis avaldada soodsat mõju Euroopa ekspordile.

Üldiselt võib öelda, et Eestit (kui riiki, kes omab rekordmadalal tasemel eelarve defitsiiti ning madalat suhet riigivõla ja SKP vahel) ei puudutanud Euroopa majanduspiirkonnas toimunud kriisi ilmingud. Eesti majanduse situatsiooni stabiilsuse tõestasid reitingu agentuuride, eeskätt Fitch, hinnangud ja otsused tõsta, lähtudes kõrgetest eelarvenäitajatest, riigi krediidireitingu indeksit.

Kui rääkida makromajandusliku olukorra mõjust Admiral Markets'i tegevusele võib öelda, et põhitunnuseks on see, et Euroopa väärtpaperite turg ei mõjuta ettevõtte tegevust nii nagu see mõjutab kommertsbankade ja hedge-fondide tegevust. Just selle pärast kõik 2010. esimese poolaasta kriisiilmingud ei avaldanud halba mõju Admiral Markets'i äritegevusele.

### **Mikromajandusliku keskkonna analüüs**

Eesti majanduses on toimunud positiivsed arengud 2010. aasta esimese poolaasta jooksul. Peamiselt väljendub see ekspordi ja turismi kasvus. Sellega on kaasnenud ka tööpuuduse märgatav vähenemine. Eksport on kasvanud tänu skandinaavia firmade tootmise siirdumisele madalamate kuludega piirkonda s.h. Eestisse. Turism on kasvanud peamiselt skandinaavia ja Venemaalt tulevate turistide arvelt.

Teine poolaasta paljuski sõltub milliseks kujuneb majanduse situatsioon skandinaavias ja mujal Euroopas, kuna peamine eksport suundub just sinna. Hetkel on üle Euroopa kerge kasvutrend, kuid seda pidurdab pangalaenu endiselt raske saadavus. Võib arvata, et situatsioon oluliselt ei muutu järeloleva aasta jooksul. Arvamus põhineb vaadeldes Euroopa Keskpanga tegevust. See on agressiivselt toetanud majandust ostes võlakirju, kuid seda, ilmselt, ei jätkata ja pigem tõmmatakse koomale.

Kauplemisaktiivsuse kasv mõjutab positiivselt Admiral Markets'i tegevust ja soodustab äri kasvu.

## 2. Raamatupidamise aastaaruanne

### 2.1. Tegevjuhtkonna deklaratsioon

ADMIRAL MARKETS AS juhatus on äriseadustikust lähtuvalt koostanud raamatupidamise aastaaruande, mis õigesti ja õiglaselt kajastab äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali, majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Raamatupidamise poolaastaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva 31.12.2009 ja poolaastaruande koostamispäeva vahemikul.

Juhatus hinnab Admiral Markets AS jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Juhatus kinnitab poolaastaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

31. august 2010

Valerijus Ovsianikas

Juhatuses liige

Juri Kartakov

Juhatuses liige

**2.2. Finantspositsiooni aruanne**

(tuhandetes Eesti kroonides)

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.09</b>
Raha ja pangakontod	Lisa 2.	32 028	11 635
Sh kliendikontodel		23 261	
Tuletisinstrumentid	Lisa 3.	697	151
Teised finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	Lisa 3.	3 421	3 416
Nõuded klientide vastu		0	0
Maksude ettemaksud ja tagasinõuded		0	0
Tulevaste perioodide kulud		0	139
Ettemaksud teenuste eest	Lisa 4.	348	111
Müügiootel põhivara		0	150
Materiaalne ja immateriaalne põhivara		334	227
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>36 828</b>	<b>15 829</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Võlad ja ettemaksud	Lisa 5.	639	782
Pikaajalised kohustused		0	0
Allutatud kohustused		0	0
Eraldised		15	15
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>654</b>	<b>797</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital	Lisa 7.	16160	16 160
Reservid		380	20
Jaotamata kasum		19 634	-1 148
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>36 174</b>	<b>15 032</b>
<b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>36 828</b>	<b>15 829</b>

## 2.3. Koondkasumiaruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)	Lisa	30.06.2010	31.12.2009
Investeeringistulu	Lisa 8.	37 552	1 166
Investeeringiskulu		-6 447	-167
<b>Neto investeeringistulu</b>		<b>31 105</b>	<b>999</b>
Neto tulem finantsvaradelt õiglasel väärtuses Lisa 16 muutustega läbi kasumiaruande		-6 976	985
Neto kasum/ -kahjum valuutakurssi muutustest		483	-6
Muu finantstulu		0	4 500
<b>Neto kasum/kahjum finantstehingutest</b>		<b>-6 493</b>	<b>5 479</b>
Intressitulu		10	89
Intressikulu		-2	-12
<b>Neto intressitulu</b>		<b>8</b>	<b>77</b>
<b>Muud tulud koolitusest</b>	<b>Lisa 8.</b>	<b>90</b>	<b>562</b>
<b>Kasum põhivara müügist</b>		<b>34</b>	<b>34</b>
Tegevuskulud	Lisa 9.	-1900	-2 243
Eraldised		0	-15
Palgakulu		-1619	-2 935
Põhivara kulum		-83	-160
<b>Kokku kulud</b>	<b>Lisa 9.</b>	<b>-3602</b>	<b>-5 353</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)</b>		<b>21 142</b>	<b>1 798</b>
<b>Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)</b>		<b>21 142</b>	<b>1 798</b>

## 2.3. Rahavoogude aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa	30.06.2010	2009
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Puhaskasum		21 142	1 798
Korrigeerimised			
Põhivara kulum		83	160
Kasum põhivara müügist	Lisa 8.	-34	-34
Muu finantstulu		0	-4 500
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-98	357
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-25	270
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>21 068</b>	<b>-1 949</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-170	-160
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		64	34
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-106</b>	<b>-126</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Saadud laenud		0	0
Laenude tagasimaksed		-18	-52
Aktsiakapitali suurenemine		0	4 090
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-18</b>	<b>4 038</b>
<b>RAHAVOOGUDE KOKKU</b>		<b>20 944</b>	<b>1 963</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		15 202	13 239
Raha ja raha ekvivalendid muutus		20 944	1 963
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		36 146	15 202

## 2.4. Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Kokku
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>12 070</b>	<b>7</b>	<b>-3 062</b>	<b>129</b>	<b>9 144</b>
Eelmiste perioodide kasum					
0		13	116	-129	0
Aruandeperioodi puhaskasum					
0		0	0	1 798	1 798
<b>Aktsiakapitali suurendamine</b>	<b>4 090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 090</b>
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>16 160</b>	<b>20</b>	<b>-2 946</b>	<b>1 798</b>	<b>15 032</b>
Eelmiste perioodide kasum					
0		360	1 438	-1 798	0
Aruandeperioodi puhaskasum					
0		0	0	21 142	21 142
Aktsiakapitali suurendamine	0	0	0	0	0
<b>Saldo 30.06.2010</b>	<b>16 160</b>	<b>380</b>	<b>-1 508</b>	<b>21 142</b>	<b>36 174</b>

### 3. Raamatupidamise aastaaruande lisad

#### Lisa 1. Üldine informatsioon

AS ADMIRAL MARKETS on investeerimisühing alates 05.06.2009. a. Ettevõtte kontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti. Ettevõtte osutab investeerimis- ja koolituse teenuseid.

Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standardite, sisaldab käesolev aruanne vastavalt Väärtpaberituruseaduse §110<sup>1</sup> riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet ning täiendavaid avalikustatavaid aruandeid ja nõuetele vastavat informatsiooni.

#### Lisa 2. Raha ja raha ekvivalendid

##### Raha ja pangakontod

	30.06.2010	2009
Sularaha kassas	13	0
Nõudmiseni hoiused	8 754	11 635
<b>Raha kokku</b>	<b>8 767</b>	<b>11 635</b>

##### Raha ja pangakontod valuutade kaupa

	30.06.2010	2009
EEK	3 768	742
EUR	3 553	10 795
USD	76	96
RON	755	0
HUF	600	0
PLN	14	0
BGN	1	2
<b>Kokku</b>	<b>8 767</b>	<b>11 635</b>

##### Finantsvara õiglases väärtuses

(tuhandetes kroonides)

	30.06.2010	2009
Finantsvara kauplemiseks (valuuta)	3421	3416

**Lisa 3. Finantsinstrumendid**

<b>Tuletisinstrumendid</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
GBP neto-spot positsioon	222	124
EUR neto-spot positsioon	296	16
USD neto-spot positsioon	179	11
<b>Kokku</b>	<b>697</b>	<b>151</b>

**Lisa 4. Muud lühiajalised nõuded**

<b>Makse liik</b>	<b>Summa</b>	<b>Liik</b>
Ruumide rent	100	tagatisraha
Ettemaks	248	ettemaks
<b>Kokku</b>	<b>348</b>	

**Lisa 5. Muud lühiajalised kohustused**

<b>Kohustuste liik</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Muud võlad	0	163
Võlad tarnijatele	185	75
Maksuvõlad	188	229
Võlad töötajatele	220	164
Puhkuse reserv	33	33
Muud viitvõlad	13	0
Kapitalirent	0	118
<b>Kokku</b>	<b>639</b>	<b>782</b>

**Lisa 6. Bilansivälised varad ja kohustused**

AS Admiral Markets, kes tegutseb kontohaldurina, hoiab oma vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide vahendeid:

**Saldod perioodi lõpuga**

	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Varad – klientide raha	45 844	4 907
Nõuded	23 255	168
Kohustused – klientide raha	22 589	<b>-5 075</b>

<b>Paiknemine</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Kommertspangad Eestis	17 012	4473
Kommertspank Leedu	8 354	428
Kommertspank Rumeenia	944	4
Kommertspank Läät	2 228	0

<b>Paiknemine</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Kommertspank Hungari	1 979	0
Kommertspank Poola	14 034	0
Kommertspank Bulgaria	1 217	0
Kommertspank Tšehhi	76	2
<b>Kokku</b>	<b>45 844</b>	<b>4907</b>

### Lisa 7. Aktsiakapital

	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Aktsiakapital*	16 160	16160
Aktsiate arv (tk)	161 600	161600
Aktsiate nimiväärtus	100	100

Aktsiaseltsi aktsiakapitali miinimumsuuruseks on põhikirja alusel 12 000 tuhat krooni ja maksimumsuuruseks on 48 000 tuhat krooni, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata.

Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Ettevõtte aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

### Lisa 8. Tulud

#### Tulud liikide kaupa

<b>Tulu</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Muu finantstulu	0	4 500
Neto investeerimistulu	31 105	999
Tulu finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	-6 976	985
Kasum valuutakursi muutusest	483	0
Koolitus	90	562
Öödeposiit	8	77
Põhivara müük	34	34
<b>Kokku</b>	<b>24 744</b>	<b>7 157</b>

<b>Tegevusala</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	24 129	2 151
Mujal liigitamata koolitus	90	562
<b>KOKKU</b>	<b>24 219</b>	<b>2 713</b>

**Lisa 9. Kulud****Kulude liigid**

	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Tööjõukulud	1 619	2 935
Üür ja rent	374	694
Muud kulud	516	636
Reklaam ja turundus	474	403
Juriidilised teenused	372	388
Kulum	83	160
Transpordikulu	164	137
<b>Kokku:</b>	<b>3 602</b>	<b>5 353</b>

Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 1 218 tuhat krooni ja juhtkonnale makstud tasu summas 401 tuhat krooni. Keskmise töötajate arv oli 13 inimest.

**Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud**  
(brutotasu)

Kulu liik	<b>30.06.2010</b>	<b>2009</b>
Tasu	401	600

Aastal 2010 olid tasustatud kolm Nõukogu liiget ja üks Juhatuse liige.