

AS Admiral Markets  
Investeeringisühing

# 2017. aasta esimese 6 kuu auditeerimata vahearuanne

## Admiral Markets AS

### 2017. aasta esimese 6 kuu auditeerimata vahearuanne

<b>Äriregistri kood</b>	10932555
<b>Adress</b>	Ahtri 6A, Tallinn, 10151
<b>Telefon</b>	372 6 309 303
<b>Faks</b>	372 6 309 304
<b>E-post</b>	info@admiralmarkets.com
<b>Põhitegevusala</b>	Investeermisteenused
<b>Majandusaasta algus ja lõpp</b>	01. jaanuar - 30. juuni
<b>Juhatuse liikmed</b>	Aleksandr Ljubovski Dmitri Lauš Sergei Bogatenkov
<b>Nõukogu esimees</b>	Alexander Tsikhilov
<b>Nõukogu liikmed</b>	Anatolii Mikhalchenko Anton Tikhomirov Juri Kartakov
<b>Audiitor</b>	PricewaterhouseCoopers AS

## Sisukord

<b>1. Tegevusaruanne</b> .....	<b>5</b>
1.1 Majanduskeskkond .....	7
1.2 Finantstulemused .....	8
1.3 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus .....	10
<b>2. Raamatupidamise vahearuanne</b> .....	<b>11</b>
Finantsseisundi aruanne .....	11
Koondkasumiaruanne .....	12
Rahavoogude aruanne .....	13
Omakapitali muutuste aruanne .....	14
<b>3. Raamatupidamise vahearuande lisad</b> .....	<b>15</b>
Lisa 1. Üldine informatsioon .....	15
Lisa 2. Riskijuhtimine .....	15
Lisa 3. Finantsvarad ja –kohustused õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande .....	16
Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid .....	16
Lisa 5. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed .....	17
Lisa 6. Võlad ja ettemaksed .....	18
Lisa 7. Bilansivälised varad .....	18
Lisa 8. Aktsiakapital .....	18
Lisa 9. Kauplemistegevuse netotulu .....	19
Lisa 10. Tegevuskulud .....	20
Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega .....	20
Lisa 12. Vigade korrigeerimine .....	22

## Juhatuse deklaratsioon

Admiral Markets AS 2017. aasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aruandest.

Admiral Markets AS 2017. 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.

2017. aasta esimese 6 kuu vahearuanne raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

/allkirjastatud digitaalselt/

Sergei Bogatenkov  
Juhatuse esimees

Tallinn, 31.08.2017

# 1. Tegevusaruanne

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, mis tegutseb ühise – Admiral Markets – kaubamärgi nime all. Admiral Markets AS emaettevõtte on Admiral Markets Group AS.

## Eesmärgid ja äritegevus

Admiral Markets AS-i põhitegevusalaks on investeerimisteenuste (tuletisväärtpaberitega kauplemine) pakkumine eraisikutele ja äriühingutele. Ettevõtte tegevus on peamiselt suunatud kogunud kauplejatele ja seetõttu pööratakse tähelepanu üldiste kauplemisuskuste parendamisele ja uute huviliste koolitamisele. White Label kokkulepete alusel pakub Admiral Markets AS kõikidele endaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele aktiivsetele sõsarinvesteerimisettevõtetele lisaks muudele tugiteenustele ka investeerimisplatvormi kasutamise võimalust, olles platvormi administreerija ja arendaja. Kontserni strateegiast lähtuvalt maandavad Admiral Markets AS-i sõsarinvesteerimisettevõtted oma klientide tehingutest tulenevad riskid Admiral Markets AS-is, kes on ühtlasi nende ainus likviidsuspartner. Admiral Markets kaubamärgi alt pakutakse klientidele Forex ja hinnavahelepingute (Contract for Difference ehk CFD) võimendatud tooteid börsivälisel turul. Ettevõtte strateegiliste eesmärkide hulka kuuluvad toodete ja teenuste sortimendi laiendamine, mis aitab pakkuda investeerimisteenuseid suuremale huviliste ringile.

Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ning aktiivselt investeerimisteenuseid pakkuvad investeerimisettevõtted on Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd ja Admiral Markets Cyprus Ltd. Viies konsolideerimisgruppi kuuluv investeerimisettevõtte Admiral Markets Chile SpA ei paku investeerimisteenuseid

alates 31.05.2017. Euroopa Liidu liikmesriikide ja Euroopa Majanduspiirkonna lepingu riikide jaeklientidele osutab investeerimisteenuseid peamiselt Admiral Markets UK Ltd. Sellise eelistuse põhjenduseks on eelkõige Ühendkuningriigi ärikeskkonna kõrge maine ning laiem investorikaitse olemasolu (Financial Services Compensation Scheme - FSCS). Admiral Markets AS on olulise grupsisese teenusepakkuja rollis. Kuivõrd Admiral Markets AS ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad investeerimisettevõtted kasutavad ühist kaubamärki, on Admiral Marketsi kaubamärgi reputatsioonil otsene suur mõju nii Admiral Markets AS-i finantsnäitajatele kui ka äri edukusele.

Admiral Markets AS-l oli 30.06.2017 seisuga 3 filiaali: Rumeenia, Poola ja Tšehhi filiaal ning esinduskontor Venemaal.

## Peamised sündmused aastal 2017

### Koolitused

2017. aastal oleme jätkuvalt keskendunud oma uute ja olemasolevate klientide koolitamisele. Alustasime igapäevaste veebikoolitustega, kus osalejatele antakse turuülevaade ja reaajas erinevate finantsinstrumentide fundamentaalseid, tehnilisi ja laineanalüüse. Lisaks oleme pannud rõhuasetuse erinevatele spetsiifilisematele veebiseminaridele, kus õpetame kliente kasutama nii roboteid kui ka konkreetseid kauplemisstrateegiaid ning kus anname ka infot maailma suursündmuste mõjust finantsturgudele. Kuna meie eelmine veebipõhine koolitusprogramm „Algajast Meistriks” osutus väga populaarseks, siis sellest tulenevalt otsustasime luua uue programmi „Forex 101”. „Forex 101” on õppeprogramm, mis aitab kogemusteta kauplejal alustada kauplemist. Koolitus on täiesti tasuta ja 100% veebipõhine. Iga kursus viiakse läbi video vahendusel, täiendavate märkmete ja küsimustikuga. Koolitus on jagatud kolmeks kursuseks:

„Alustame“, „Harjutame“ ja „Kogemused“.

2017. aasta esimesel poolaastal korraldasime ka juba olemasolevate koolituste kõrval uusi päevakajaliste teemadega seotud seminare. Teiste teemade seas arutasime nii USA presidendivalimiste kui ka Prantsusmaa erakorralistele valimiste mõju finantsturgudele. Alustasime uute koolitustega: „Fundamentaalsed alusprintsipiibid finantsturgudel kauplemisel“, „Robotitega kauplemine Forex turul“ ja „Lisarakenduse MT4 Supreme Edition kasutamine“.

## Auhinnad

2017. aasta esimeses pooles võitis Admiral Markets mitmeid auhindu. Oma võtmeturul Saksamaal saime suurepärase teeninduse eest kaks auhinda: „Parim teenindus“ tulenevalt CFD maaklerite uuringust läbi viidud The German Institute of Customers (DKI) poolt ja „Viie täрни“ hinnang finantsajakirjalt „Focus Money“.

## Turundus

Ettevõtte on 2017. aastal ette võtnud mitu turundusprojekti, nende hulgas globaalse igapäevase kliendi infolehe kommunikatsiooniprotsessi rakendamine, otsingumootorite optimeerimise (SEO) tegevuse ja loomuliku liikluse omandamise strateegia ümberkorraldamine, kohalike/asukohariigi instrumentide rakendamine strateegilise suuna positsioneerimisel, peamiste majanduslike ja poliitiliste sündmuste kommunikatsiooni protsessi loomine, mille jaoks loodi uus veebileht, mis võimaldab ligipääsu peamiste sündmustega seotud analüüsidele, veebiseminaridele ja harivatele artiklitele.

## MT5 kauplemisplatvorm

Tarnija Metaquotes lõpetab senini kõige rohkem kasutatud MT4 versioonile toe pakkumise. Valdkonnal seisab ees pikem üleminekuperiood, kuna paljud kasutavad ikka veel MT4, aga suund MT5 poole on selge. Admiral Markets muudab/täiustab juba olemasoleva MT5 pakkumuse paremaks, lisades sellele uut tüüpi konto ja uued liidesed.

## Krüptovaluutad

2017. aasta III kvartalis alustas Admiral Markets katseprojekti korras pakkuma viie krüptorahaga kauplemist: Bitcoin, Ethereum, Ripple, Litecoin ja Bitcoin Cash. Pärast katsefaasi lõppu kavatses ettevõtte lisada uusi krüptovaluuta instrumente ja parandada samm-sammult oma pakkumusi selles uues instrumentide kategoorias.

## FXi globaalne käitumiskodeks

Rahvusvaheliste Arvelduste Pank (BIS) avaldas globaalse käitumiskodeksi 2017. a. mais ja seadis Forexi valdkonnale uued standardid. Iga maakler, kes allkirjastab kodeksi järgimise kinnituse, näitab oma head mainet ja vastavust kõrgetele standarditele. Admiral Markets on käitumiskodeksit läbi vaatamas.

## Regulatsioon

Euroopa Liidu liikmesriikide järelevalveasutused kehtestavad eraldi finantsteenuste sektorile uusi reegleid ja kohustusi. Saksamaa järelevalveasutus BaFin kehtestas uue reegli, mis annab Saksamaa klientidele 100%-lise kaitse negatiivse kontosaldo vastu - jõustunud 10. augustil 2017. Admiral Markets on uued reeglid õigel ajal rakendanud. Euroopa ülene finantsvaldkonna uus reeglistik, MiFID II, jõustub 2018. a. jaanuaris. Reeglite rakendamine on kõigi Euroopa finantsettevõtete jaoks suur projekt. ning see jääb ettevõtte jaoks 2017. aasta teisel poolel prioriteediks.

## Juhtkond

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

Juhtkonnale arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas 2017. aasta esimese 6 kuu jooksul 167 218 eurot (2016: 137 585 eurot).

## 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 (ingl. k outsourcing) võimalust pädevatelt isikutelt, selleks õigusaktides, asjakohastes juhendites ning kehtestatud sisekordades ettenähtud tingimustel ja korras, tuginedes

nõukogu ja juhatuse otsustele.

2017. aasta esimese poolaasta lõpus pakkus ettevõtte tööd 119 töötajale (2016: 125 töötajat). Töötajad jagunesid Admiral Markets AS-i, tema filiaalide ja esinduskontori vahel järgmiselt: Admiral Markets AS – 105 töötajat, Poola filiaal – 7 töötajat, Tšehhi filiaal – 4 töötajat ja Venemaa esinduskontor – 3 töötajat. Töötajatele arvestatud tasu koos sotsiaalmaksudega moodustas aruandeperioodil 2 589 141 eurot (2016: 1 640 231 eurot).

# 1.1 Majanduskeskkond

## Maailmamajandus

Tõusujoones liiguvad nii tähtsamad majandusriigid kui ka arenevad turud. Selles aruandes keskendutakse järgmistele tähtsamatele majandusriikidele: euroala riigid, Ameerika Ühendriigid, Jaapan, Ühendkuningriik ja Hiina.

### Euroala riigid

Euroala majandus alustas aastat jõulise kasvuga, edestades Ameerika Ühendriike ning tundub, et on pandud kindel alus ka teisele 2017. a. poolaastale. Eurostati andmetel tõusis 2016. aasta viimases kvartalis kasvunäitaja 0,4%-lt 0,5%-le.

Nüüd, kui Prantsusmaa presidendivalimised on möödas ja Kreeka majandus on piisavalt kosunud, et eesolevate laenumaksetega toime tulla, on tagasilanguse oht tunduvalt väiksem. FocusEconomicsi asjatundjate hinnangul kasvab majandus 2017. aastal 1,9%. 2018. aasta majanduskasvuks pakutakse 1,7%. I kvartali SKT kasvas mõnevõrra: kui 2016. aasta IV kvartalis oli sesoonselt korrigeeritud näitaja 0,5%, siis 2017. aasta I kvartalis 0,6%.

### Ameerika Ühendriigid

USA SKT oli I kvartalis teise hinnangu järgi tõusnud 1,2%-le võrreldes esimese kasvuproгноosi hinnanguga, mis oli 0,9%.

Majandus aeglustus I kvartalis oodatust vähem. 2017. aasta juuni seisuga oli SKT kasv 2,6% aastas, mis on palju suurem kui prognoositud väärtusest 0,7% kui ka eelmisest hinnangust 1,2%. Kuigi näib, et USA majanduses on saavutatud täielik tööhõive, on riigivõla ja SKT suhe endiselt suur (106%) ning kasvab (võrreldes eelmise hinnangu 101%-ga).

### Jaapan

Jaapani SKT kasvas I kvartalis võrreldes eelmise aastaga 1%, mis on I kvartali esialgsest prognoosist väiksem. SKT kasvunäitaja on I kvartali lõpu seisuga endiselt 0,3% ja töötuse määr langes II kvartali lõpuks 2,8%-le. Riigivõla ja SKT suhe on endiselt väga suur – 2016. aasta detsembri seisuga 250% – ning kasvab (eelmise hinnangu järgi 248%). Financial Timesi veebisaidil ft.com andmetel tühistas korrigeeritud hinnang ka esimese kvartali kohta tehtud avaliku nõudluse esialgse kasvuproгноosi 0,1%, mis tähendab, et see näitaja pole võrreldes eelmise aasta viimase kvartaliga muutunud.

### Ühendkuningriik

SKT kasvas II kvartalis 0,1%, tõustes 0,2%-lt 0,3%-le ning töötuse määr langes 2017. aasta mai lõpuks 4,6%-lt 4,5%-le. Riigivõla ja SKT suhe jäi 2016. aasta detsembri seisuga 89% ringi. Kaubandusbilansi (riigi ekspordi ja impordi väärtuste vahe) defitsiit suurenes 2017. aasta mai lõpu

seisuga –3 073 miljoni Inglise naelani, samas kui eelmisel kuul oli see –2 116 miljonit Inglise naela.

## Hiina

Hiina SKT liigub järjekindlalt tõusujoones: kui I kvartalis oli see 1,3%, siis 2017. aasta juuni seisuga 1,7%. Intressimäärad püsivad kõrged (4,35%), samas kui riigivõla ja SKT suhe on 2016. aasta detsembri seisuga kasvanud 42,6%-lt 46,2%-le, kusjuures see näitaja on siiski palju väiksem kui eeltoodud tähtsates majandusriikides. Töötuse määr püsib stabiilne, olles langenud 2017. aasta juuni lõpu seisuga keskmiselt 3,95%-le.

## Olulised finantssündmused 2017. aastal

Olulised finantssündmused 2017. aasta esimeses pooles olid Donald Trumpi presidendivalimiste võit Ameerika Ühendriikides ning tema jaanuaris ametisse asumine (mõjutades USD-d), märtsis Ühendkuningriigi poolt

Lissaboni lepingu artikli 50 aktiveerimine (mõjutades GBP-d), Prantsusmaa presidendivalimised aprill-mai (mõjutades EUR-i), intressimäärade tõstmine USA föderaalreservi poolt (mõjutades USD-d) ja juunikuus toimunud Ühendkuningriigi üldvalimised. 2017. a. septembris-oktoobris on järgmiseks oluliseks sündmuseks, mida meeles pidada, Saksamaa parlamendivalimised.

## Eesti majandus

Eesti SKT kasvas 2017. aasta I kvartalis võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 4,4%. Eesti majandus näib tugev, kuid vaatamata asjaolule, et on näha SKT kasvu, on toodete tegeliku hinna kohta kehtivad netomaksud seda siiski aeglustanud. Inflatsioonimäär langes 2017. aasta juuni lõpu seisuga 2,9%-le ning töötuse määr kukkus 2017. aasta märtsi lõpu seisuga 5,6%-le, mis on märk väga tugevast tööturust. Kaupade ja teenuste import kasvas, mille taga on peamiselt transpordivahendite ja metallide import.

# 1.2 Finantstulemused

<i>miljonites eurodes</i>	<b>6 kuud 2017</b>	<b>6 kuud 2016</b>
Kauplemistegevuse netotulu	9,0	8,9
Tegevuskulud	6,2	6,2
Puhaskasum	2,2	2,6
Kulude-tulude suhe	69%	70%
<i>miljonites eurodes</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Bilansimaht	25,0	24,1
Omakapital	23,6	22,8
Raha ja raha ekvivalendid	19,1	18,0
Bilansivälised varad	3,6	4,4

2017. aasta esimeses pooles viis Admiral Markets täide operatiivseid muudatusi, uusi turundusprojekte ja muid parendusi, mis tõi 2016. aasta esimese poolega võrreldes 30% rohkem aktiivseid potentsiaalseid kliente. Kuigi netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega

kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kasvas üle 13% kasvas ka komisjoni- ja vahendustasu kulu, mille tulemusena kasvas kauplemistegevuse netotulu 9,0 miljoni euroniga võrreldes 8,9 miljoni euroga aasta varem. 2017. aasta



esimese poolaasta puhaskasum oli 2,2 miljonit eurot, vähenedes võrreldes eelmise aasta 2,6 miljoni euroga peamiselt suurema ettevõtte tulumaksu ja valuutakursi muutuste kahjumi arvelt.

15. jaanuaril 2015. a. teatas Šveitsi Keskpank, et lõpetab 3 aastat kehtinud ülempiiri, kus 1 euro võrdus 1,20 franki. Otsuse tulemusena tekkis valuutaturul ennenägematu volatiilsus (ehk järsk hinnamuutuste jada), mis tõi kaasa suurema finantsvõimendusega Šveitsi frangi investeringute praktiliselt momentaalse hävinemise nendele, kes olid panustanud frangi nõrgenemisele või rekordilise kasvu nendele, kes olid skeptilised Šveitsi Keskpanga poliitika ja pressikonverentsidel avaldatud info suhtes. Seoses sellega suurenesid Admiral Markets AS-i nõuded ostjate vastu 2015. aastal. Juhatuse otsusega loeti 2015. aasta aruandes osa nõudeid ebatõenäoliseks. 2016. aastal otsustati kajastada kõik nõuded, mis on

seotud Šveitsi frangiga, ebatõenäoliselt laekuvateks nõueteks aastal 2015. Sellega seoses suurenes Admiral Markets AS-i kasum 2016. aasta esimese 6 kuuga 2 500 000 euro võrra ja korrigeeritud kasum 2016. aasta esimesel poolel oli 2 580 464 eurot.

02.02.2017 seisuga maksti Admiral Markets AS-i omanikele dividende summas 1 325 000 eurot.

2017. aasta esimese poole suurimad sündmused investimisteoste pakkujatele olid Prantsusmaa presidendivalimised ja Ühendkuningriigi üldvalimised. Kuivõrd võis eeldada sündmuste suurt mõju valuutaturgudele ning raskesti prognoositavaid liikumisi, võttis ettevõtte kasutusele ennetavad meetmed piirates klientide jaoks saadaolevaid võimendusi, mistõttu ei avaldanud need Admiral Marketsile olulist mõju ning ettevõtte jätkas tegutsemist tavapärasel tingimustel.

## Peamised finantssuhtarvud

Näitaja	6 kuud 2017	6 kuud 2016
Aruandeperioodi puhaskasum, mln EUR	2,2	2,6
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	5,4	6,4
Omakapitali tootlus, %	9,4	13,9
Omakapitali kordaja	1,1	1,1
Vara tootlus, %	8,9	12,2
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	16,9	10,1

### Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, EUR = Puhaskasum / Keskmise 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.

## 1.3 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsus

Admiral Marketsi omavahendite tase seisuga 30.06.2017 oli 21,3 miljonit eurot (31.12.2016: 15,4 miljonit eurot). Admiral Markets oli raporteerimisperioodi lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 22,9% (31.12.2016: 19,0%)

### Omavahendid

<i>(eurodes)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Sissemakstud aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Kasumi arvel moodustatud reservid	258 550	258 550
Eelmiste aastate jaotamata kasum*	18 582 581	12 694 780
Immateriaalne põhivara	-139 135	-128 538
<b>Esimese taseme omavahendid kokku</b>	<b>21 287 596</b>	<b>15 410 392</b>
<b>Omavahendid kokku</b>	<b>21 287 596</b>	<b>15 410 392</b>

\* 2016. a. omavahendeid on korrigeeritud 2017. aasta veebruaris omanikele makstud dividendide võrra (lisa 8).

### Riskiga kaalutud vara

<i>(eurodes)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	5 061 195	4 852 019
Jaenõuded standardmeetodil	4 253 751	3 419 414
Muud varad standardmeetodil	4 895 009	3 513 367
<b>Krediidirisk ja vastaspoole krediirisk kokku</b>	<b>14 209 955</b>	<b>11 784 800</b>
Valuutarisk standardmeetodil	38 142 198	24 377 500
Aktsiapositsioonirisk standardmeetodil	5 648 904	10 473 073
Kaubarisk standardmeetodil	4 434 105	3 810 895
<b>Tururisk kokku</b>	<b>48 225 207</b>	<b>38 661 468</b>
<b>Krediidiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil</b>	<b>9 257</b>	<b>6 172</b>
<b>Operatsioonirisk baasmeetodil</b>	<b>30 572 948</b>	<b>30 572 948</b>
<b>Koguriskipositsioon</b>	<b>93 017 367</b>	<b>81 025 388</b>
<b>Kapitali adekvaatsus</b>	<b>22,9%</b>	<b>19,0%</b>

## 2. Raamatupidamise vahearuanne

### Finantsseisundi aruanne

(eurodes)	Lisa	30.06.2017	31.12.2016
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	4	19 080 477	18 018 135
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	3	939 408	2 421 927
Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksud	5	4 186 551	2 822 597
<b>Käibevara kokku</b>		<b>24 206 436</b>	<b>23 262 659</b>
<b>Põhivara</b>			
Pikaajalised laenud ja nõuded		486 678	492 560
Materiaalne põhivara		213 258	239 069
Immateriaalne põhivara		139 135	128 537
<b>Põhivara kokku</b>		<b>839 071</b>	<b>860 166</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>25 045 507</b>	<b>24 122 825</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	3	141 754	51 782
Võlad ja ettemaksud	6	1 047 055	1 075 312
Eraldised		244 000	244 000
<b>Kokku lühiajalised kohustused</b>		<b>1 432 809</b>	<b>1 371 094</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>1 432 809</b>	<b>1 371 094</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital	8	2 585 600	2 585 600
Reservid		258 550	258 550
Jaotamata kasum		20 768 548	19 907 581
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>23 612 698</b>	<b>22 751 731</b>
<b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>25 045 507</b>	<b>24 122 825</b>

## Koondkasumiaruanne

<i>(eurodes)</i>	Lisa	6 kuud 2017	6 kuud 2016 *korrigeeritud
Netokasum klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		13 322 483	11 772 200
Vahendustasu tulu		42 244	226 692
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-4 333 766	-2 917 351
Muud kauplemistegevusega seotud kulud		-27 927	-132 940
<b>Kauplemistegevuse netotulu</b>	<b>9</b>	<b>9 003 034</b>	<b>8 948 601</b>
Muud tulud ja kulud		196 532	56 148
Intressitulu ja -kulu		19 744	-8 942
Netokahjum valuutakursi muutustest		-483 849	-179 266
Tööjõukulud		-2 589 141	-2 332 956
Tegevuskulud	10	-3 522 263	-3 704 974
Põhivara kulum		-106 840	-154 705
<b>Kasum enne tulumaksustamist</b>		<b>2 517 217</b>	<b>2 623 907</b>
Tulumaks		-331 250	-43 444
<b>Aruandeperioodi kasum</b>		<b>2 185 967</b>	<b>2 580 464</b>
Aruandeaasta muu koondkasum		0	0
<b>Aruandeaasta koondkasum</b>		<b>2 185 967</b>	<b>2 580 464</b>
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta		5,41	6,39

\*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 12.

# Rahavoogude aruanne

(eurodes)	Lisa	6 kuud 2017	6 kuud 2016 *korrigeeritud
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Aruandeperioodi puhaskasum		2 185 967	2 580 464
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum		106 840	154 704
Kasum põhivara müügist		-37 083	0
Eraldiste muutus		0	54 819
Intressitulu ja -kulu		-19 744	8 942
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest		22 332	0
<b>Korrigeeritud kasum äritegevusest</b>		<b>2 258 312</b>	<b>2 798 929</b>
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		455 697	-1 288 893
Kasutuspiirangutega rahajäägi saldo muutus		-173 160	43 601
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		61 715	-1 078 996
Laekunud intressid		0	12 577
Makstud ettevõtte tulumaks		-331 250	-40 000
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>2 271 314</b>	<b>447 218</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		21 076	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-100 467	-71 141
Väljastatud laenud		0	-445 000
Väljastatud laenude tagasimaksud		0	58 272
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-79 391</b>	<b>-457 869</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Makstud dividendid		-1 325 000	-160 000
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-1 325 000</b>	<b>-160 000</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>866 923</b>	<b>-170 651</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>		<b>17 776 764</b>	<b>15 165 375</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid muutus</b>		<b>866 923</b>	<b>-170 651</b>
<b>Valuutakursside muutuste mõju</b>		<b>22 259</b>	<b>-47 689</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus**</b>	<b>4</b>	<b>18 665 946</b>	<b>14 947 035</b>

\*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 12.

\*\*v.a. piiratud raha (restricted cash), mille kohta on esitatud informatsioon lisas 4.

## Omakapitali muutuste aruanne

<i>(eurodes)</i>	Aktiakapital	Reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Saldo 01.01.2016 *korrigeeritud</b>	<b>2 585 600</b>	<b>258 550</b>	<b>14 479 780</b>	<b>17 323 930</b>
Dividendide väljamaks	0	0	-160 000	-160 000
Aruandeperioodi kasum	0	0	2 580 464	2 580 464
Aruandeperioodi muu koondkasum	0	0	0	0
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 580 464</b>	<b>2 580 464</b>
<b>Saldo 30.06.2016 *korrigeeritud</b>	<b>2 585 600</b>	<b>258 550</b>	<b>16 900 239</b>	<b>19 744 389</b>
<b>Saldo 01.01.2017</b>	<b>2 585 600</b>	<b>258 550</b>	<b>19 907 581</b>	<b>22 751 731</b>
Dividendide väljamaks	0	0	-1 325 000	-1 325 000
Aruandeperioodi kasum	0	0	2 185 967	2 185 967
Aruandeperioodi muu koondkasum	0	0	0	0
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 185 967</b>	<b>2 185 967</b>
<b>Saldo 30.06.2017</b>	<b>2 585 600</b>	<b>258 550</b>	<b>20 768 548</b>	<b>23 612 698</b>

\*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisan 12.

# 3. Raamatupidamise vahearuanne lisad

## Lisa 1. Üldine informatsioon

ADMIRAL MARKETS AS (edaspidi „Admiral Markets“ või „Ettevõtte“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte kontor asub aadressil Ahtri 6a, Tallinn, Eesti.

Admiral Markets AS vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Käesoleva raamatupidamise vahearuanne koostamisel on järgitud rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“ põhimõtteid. Vahearuanne koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted kattuvad

31. detsembril 2016. aastal lõppenud majandusaasta aruandes kasutatud arvestuspõhimõtetega ning aruannet tuleks lugeda koos 31. detsembril 2016. aastal lõppenud majandusaasta aruandega.

Raamatupidamise vahearuanne on auditeerimata ning ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

Raamatupidamise vahearuanne arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti

## Lisa 2. Riskijuhtimine

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

Raamatupidamise vahearuanne ei sisalda kogu finantsriskide juhtimise informatsiooni ja majandusaasta

aruandes nõutud avalikustatavat teavet ning aruannet tuleks lugeda koos 31. detsembril 2016. aastal lõppenud Admiral Markets AS majandusaasta aruandega.

Riskijuhtimise poliitikates ei ole toimunud muudatusi võrreldes aasta lõpuga.

## Lisa 3. Finantsvarad ja -kohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	30.06.2017		31.12.2016	
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus
Võlakirjad	877 400	0	2 382 700	0
Valuutapaarid	50 361	43 309	22 325	47 289
CFD tuletisinstrumendid	9 754	18 185	11 144	2 841
Indeksid	0	94	3 595	904
Muud	1 893	80 166	2 163	748
<b>Kokku</b>	<b>939 408</b>	<b>141 754</b>	<b>2 421 927</b>	<b>51 782</b>

## Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid

Raha liik	30.06.2017	31.12.2016
Sularaha kassas	8 691	7 061
Raha teel	0	386 732
Nõudmiseni hoiused	14 969 485	13 930 620
Raha kliendikontodel*	666 960	160 455
Raha kauplemiskontodel**	3 435 341	3 533 267
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>19 080 477</b>	<b>18 018 135</b>

\*Rahajääk pangakontodel, mida hoitakse tehnilise reservina klientidega arvelduse hetkeni. See raha kuulub kliendilepingute kohaselt Admiral Markets AS-le ja seda on võimalik igal ajahetkel Admiral Marketsi kontole üle kanda.

\*\*Kajastatakse raha kauplemiskontodel pankades ja investeerimisühingutes, mis muu hulgas sisaldab 414 531 eurot piiratud raha (restricted cash), 31.12.2016: 241 371 eurot. Kasutuspiiranguga raha jääk on seisuga 30.06.2017 suurenenud seoses kauplemistingimuste muutumisega.



## Lisa 5. Lühiajalised laenud, nõuded ja ettemaksed

	30.06.2017	31.12.2016
<b>Finantsvarad</b>		
Nõuded ostjate vastu	975 310	10 763 309
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	-972 109	-10 763 289
Arveldused töötajatega	14 896	3 072
Laenud ja nõuded grupiettevõtete vastu	3 707 601	2 141 958
Muud lühiajalised nõuded	57 048	18 871
<b>Vahesumma</b>	<b>3 782 746</b>	<b>2 163 921</b>
<b>Mittefinantsvarad</b>		
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	109 413	228 559
Ettemaksed tarnijatele	37 765	43 712
Ettemakstud maksud	256 627	386 405
<b>Vahesumma</b>	<b>403 805</b>	<b>658 676</b>
<b>Kokku</b>	<b>4 186 551</b>	<b>2 822 597</b>

<b>Informatsioon ebatõenäoliselt laekuvate nõete kohta:</b>	30.06.2017	31.12.2016
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-10 763 289	-10 191 913
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	-22 332	-421 157
Laekunud varasematel perioodidel ebatõenäoliselt hinnatud nõuded	18 622	17 178
Valuutakursside muutuste mõju	418 820	-167 397
<b>Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpuks</b>	<b>-10 348 179</b>	<b>-10 763 289</b>

## Lisa 6. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	30.06.2017	31.12.2016
<b>Finantskohustused</b>		
Võlad tarnijatele	511 046	401 060
Võlad seotud osapooltele	18 325	15 003
Muud viitvõlad	143 791	147 679
<b>Vahesumma</b>	<b>673 162</b>	<b>563 742</b>
<b>Mittefinantskohustused</b>		
Võlad töötajatele	146 650	138 280
Maksuvõlad	227 243	373 290
<b>Vahesumma</b>	<b>373 893</b>	<b>511 570</b>
<b>Kokku</b>	<b>1 047 055</b>	<b>1 075 312</b>

## 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	30.06.2017	31.12.2016
Pangakontodel	3 529 833	4 355 083
Kaardimaksüsteemide vahekontodel	32 926	16 484
<b>KOKKU</b>	<b>3 562 759</b>	<b>4 371 567</b>

## Lisa 8. Aktsiakapital

	30.06.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	2 585 600	2 585 600
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4

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.

2017. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 1 325 000 eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 3,28 eurot.

## Reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on varem moodustatud reservkapital iga aasta 1/20 kasumi arvelt. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

## Lisa 9. Kauplemistegevuse netotulu

	6 kuud 2017	6 kuud 2016
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	16 559 870	13 600 684
Netotulem likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-3 237 387	-1 828 484
Vahendustasu tulu	42 244	226 692
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-4 333 766	-2 917 351
Muud kauplemistegevusega seotud kulud	-27 927	-132 940
<b>Neto kauplemistulu</b>	<b>9 003 034</b>	<b>8 948 601</b>

## Lisa 10. Tegevuskulud

Kulude liigid	6 kuud 2017	6 kuud 2016*
Turunduskulud	-1 485 499	-1 258 203
IT kulud	-892 566	-721 290
Muud sisseostetud teenused	-133 329	-539 404
Käibemaksu kulu	-335 074	-179 821
Rent ja kommunaalkulud	-152 107	-194 995
Juriidilised ja auditi kulud	-137 246	-60 715
Regulatiivse aruandluse teenus	-78 833	-104 881
Transpordi- ja sidekulud	-45 819	-58 012
Lähetuskulud	-36 145	-55 492
Ebatöenäoliselt laekuvate nõuete kulud	-5 775	-122 922
Mitmesugused tegevuskulud	-219 870	-409 240
<b>Tegevuskulud kokku</b>	<b>-3 522 263</b>	<b>-3 704 975</b>

\*Mõned saldod on esitatud korrigeeritud summas, mille kohta on esitatud informatsioon lisas 12.

## Lisa 11. 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.

### Tulud

	Seos	6 kuud 2017	6 kuud 2016
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	14 454 980	9 766 777
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	169 347	28 071
Intressitulud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2 193
Muud	Emaettevõtte	1 870	30 000
<b>Kokku tehingud seotud osapooltega</b>		<b>14 626 197</b>	<b>9 827 041</b>

\*Enamus kliente on sõlminud kauplemissuhte samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetega, kes vahendavad nende kauplemissuhteid ettevõttega ja kellele ettevõtte maksab komisjonitasusid (vt järgmine tabel). Kauplemissuhte- ja vahendustasude tulu 2017. aasta esimesel pooltel on kasvanud seoses nende ettevõtete poolt vahendavate klientide kauplemissuhte tõesuga.

## Ostud

	Seos	6 kuud 2017	6 kuud 2016
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	3 269 316	2 696 804
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	225 216	225 411
Teenused	Emaettevõtte	35 349	43 085
<b>Kokku tehingud seotud osapooltega</b>		<b>3 529 881</b>	<b>2 965 300</b>

## Laenud ja nõuded

	30.06.2017	31.12.2016
Nõuded emaettevõtja vastu (lühiajalised)	1 527 989	1 529 206
Nõuded teiste samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu (lühiajalised)	2 179 612	612 752
Nõuded emaettevõtja vastu (pikaajalised)	461 678	467 560
<b>Kokku nõuded seotud osapoolte vastu</b>	<b>4 169 279</b>	<b>2 609 518</b>

## Kohustused

	30.06.2017	31.12.2016
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	18 325	15 003
<b>Kokku kohustused seotud osapoolte ees</b>	<b>18 325</b>	<b>15 003</b>

## Lisa 12. Vigade korrigeerimine

15. jaanuaril 2015. a. teatas Šveitsi Keskpank, et lõpetab 3 aastat kehtinud ülempiiri, kus 1 euro võrdus 1,20 franki. Otsuse tulemusena tekkis valuutaturul ennenägematu volatiilsus (ehk järsk hinnamuutuste jada), mis tõi kaasa suurema finantsvõimendusega Šveitsi frangi investeringute praktiliselt momentaalse hävinemise nendele, kes olid panustanud frangi nõrgenemisele või

rekordilise kasvu nendele, kes olid skeptilised Šveitsi Keskpanga poliitika ja pressikonverentsidel avaldatud info suhtes. Seoses sellega suurenesid Admiral Markets AS-i nõuded ostjate vastu 2015. aastal. 2016. aasta jooksul avastati oluline arvutusviga eelmise aasta nõude ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistamisel summas 3 441 181 eurot.

Viga on korrigeeritud tagasiulatuvalt ja korrigeerimisega seotud oluline info on avalikustatud allpool tabelites:

### Vea korrigeerimise mõju kasumiaruandele:

Kasumiaruande rida	6 kuud 2016 korrigeeritud	Vea mõju	6 kuud 2016 enne korrigeerimist
Tegevuskulud	-3 704 974	2 500 000	-6 204 974
Kasum enne tulumaksustamist	2 623 907	2 500 000	123 908
Aruandeperioodi puhaskasum	2 580 464	2 500 000	80 464
Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	6,39		0,20

### Vea korrigeerimise mõju rahavoogude aruandele:

Rahavoogude aruande rida	6 kuud 2016 korrigeeritud	Vea mõju	6 kuud 2016 enne korrigeerimist
Korrigeerimised:			
Aruandeperioodi puhaskasum	2 580 464	2 500 000	80 464
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	0	-2 500 000	2 500 000

### Vea korrigeerimise mõju omakapitali muutuse aruandele:

Omakapitali muutuste aruande rida	6 kuud 2016 korrigeeritud	Vea mõju	6 kuud 2016 enne korrigeerimist
Korrigeerimised:	14 479 780	-3 441 181	17 920 961
Saldo 01.01.2016			