

2021

Majandusaasta aruanne

Admiral Markets AS

admirals  **ADMIRAL
MARKETS**

Admiral Markets AS

Majandusaasta aruanne 2021

Äriregistri kood	10932555
Aadress	Maakri 19/1, Tallinn, 10145
Telefon	+372 6 309 300
E-post	info@admiralmarkets.com
Põhitegevusala	Investeermisteenused
Tegevusloa nr	4.1-1/46
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar – 31. detsember
Juhatuse esimees	Sergei Bogatenkov
Juhatuse liikmed	Jens Chrzanowski Andrey Koks
Nõukogu esimees	Alexander Tsikhilov
Nõukogu liikmed	Anton Tikhomirov Anatolii Mikhachenko Dmitri Lauš
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Ühingu majandusaasta aruanne .pdf formaadis Euroopa ühtse elektroonilise aruandlusvormingu (ESEF) märgistusega. Originaaldokument on esitatud masinloetavas .xhtml formaadis Nasdaq Tallinna börsile ja allkirjastatud digitaalselt.

Link: <https://www.nasdaqbaltic.com/statistics/et/instrument/EE3300111251/reports>



Admirals on FinTech maailma trendilooja.

Alexander Tsikhilov

Nõukogu esimees

Sisukord

Tulemuste kokkuvõte 2021	6		
Admiralsi investoritele	10		
Tegevusaruanne	12		
Meie ettevõtte ja äritegevus	13		
Peamised sündmused aastal 2021	21		
2021. aasta ülevaade	26		
Meie algatused	32		
Majanduskeskkond	39		
Finantsülevaade	42		
Riskijuhtimine	51		
Ettevõtte juhtimine	54		
Raamatupidamise aastaaruanne	64		
Finantsseisundi aruanne	65		
Koondkasumiaruanne	66		
Rahavoogude aruanne	67		
Omakapitali muutuste aruanne	70		
Raamatupidamise aastaaruande lisad	71		
Lisa 1. Üldine informatsioon	72		
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	73		
Lisa 3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted	85		
Lisa 4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine	86		
Lisa 5. Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus	87		
Lisa 6. Finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtuse hindamine	105		
Lisa 7. Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	109		
Lisa 8. Finantsvarad ja -kohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	111		
Lisa 9. Laenud ja nõuded	112		
Lisa 10. Muud varad	113		
Lisa 11. Materiaalne põhivara ja kasutusõigus	114		
Lisa 12. Immateriaalne põhivara	115		
Lisa 13. Võlad ja ettemaksed	116		
Lisa 14. Maksukohustused ja ettemaksed	117		
Lisa 15. Rendilepingud	117		
Lisa 16. Allutatud võlakirjad	119		
Lisa 17. Ettevõtte tulumaks	120		
Lisa 18. Bilansivälised varad	121		
Lisa 19. Aktsiakapital	121		
Lisa 20. Segmendiaruanne	122		
		Lisa 21. Kauplemistegevuse netotulu	123
		Lisa 22. Muud tulud	124
		Lisa 23. Muud kulud	124
		Lisa 24. Tööjõukulud	125
		Lisa 25. Tegevuskulud	126
		Lisa 26. Tingimuslikud kohustused	126
		Lisa 27. Tehingud seotud osapooltega	127
		Lisa 28. Tütarettevõtted ja sidusettevõtted	129
		Juhatuse liikmete allkirjad 2021. aasta majandusaasta aruandele	130
		Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	131
		Kasumi jaotamise ettepanek	137
		Nõukogu allkirjad aastaaruandele	138
		Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatorile	139

Tulemuste kokkuvõte 2021

- Kauplemistegevuse netotulu 20,5 miljonit eurot (2020: 47,1 mln eurot ja 2019: 23,2 mln eurot)
- EBITDA¹ 1,0 miljonit eurot (2020: 21,6 mln eurot ja 2019: 5,8 mln eurot)
- EBITDA marginaal 5% (2020: 46% ja 2019: 25%)
- Puhaskasum 0,9 miljonit eurot (2020: 20,3 mln eurot ja 2019: 4,6 mln eurot)
- Puhaskasumi marginaal 4% (2020: 43% ja 2019: 20%)
- Kulude-tulude suhe 109% (2020: 56% ja 2019: 83%)
- Grupi tehingute väärtus 842 miljardit eurot, s.o 16% vähenemine võrreldes 2020. aastaga ja 43% suurenemine võrreldes 2019. aastaga (2020: 988 mld eurot ja 2019: 590 mld eurot)
- Grupi tehingute arv 52,1 miljonit, s.o 22% vähenemine võrreldes 2020. aastaga ja 64% suurenemine võrreldes 2019. aastaga (2020: 66,9 mln ja 2019: 31,8 mln)
- Grupi aktiivsete klientide arv² 49 080 klienti, s.o 2% kasv võrreldes 2020. aastaga ja 103% kasv võrreldes 2019. aastaga (2020: 48 341 ja 2019: 24 148 aktiivset klienti)
- Grupi aktiivsete kontode arv³ 63 231 kontot, s.o 1% kasv võrreldes 2020. aastaga ja 107% võrreldes 2019. aastaga (2020: 62 854 ja 2019: 30 523 aktiivset kontot)
- Grupi uute taotluste arv 123 714 taotlust, s.o 32% kasv võrreldes 2020. aastaga ja 283% kasv võrreldes 2019. aastaga (2020: 93 703 ja 2019: 32 262 uut taotlust)

Oleme kõik näinud, kuidas COVID-19 on turge raputanud, kuna 2020. aasta esimest poolt võib kirjeldada suur turu volatiilsus, mis tagas 2020. aastale hea stardi. 2021. aasta tõi kaasa finants- ja kaubaturgude vähesel volatiilsusel, mis

tähendas tulude ja kasumlikkuse vähenemist. Koos väiksema volatiilsusega vähenes ka klientide tehinguaktiivsus, kuid mitte oluliselt võrreldes 2020. aastaga, ning see on endiselt märkimisväärselt suurem kui 2019. aastal.

Allpool on esitatud peamised finantsnäitajad 2021 vs. 2019, mis näitab Grupi saavutusi võrreldava turu volatiilsusega ilma COVID-19 mõjuta turgudele:

↑ **103%**

Aktiivsete klientide² arv kasvas

↑ **107%**

Aktiivsete kontode³ arv suurenes

↑ **283%**

Uute taotluste arv kasvas

↑ **43%**

Tehingute väärtus suurenes

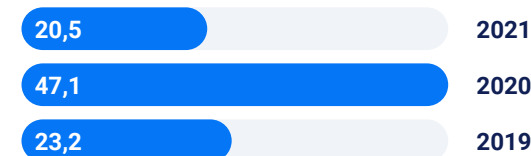
↑ **64%**

Tehingute arv suurenes

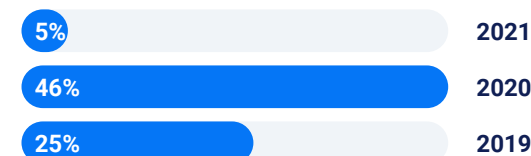
↑ **7%**

Grupi kauplemise netotulu suurenes

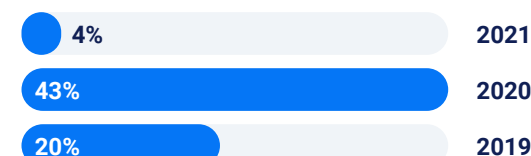
Kauplemistegevuse netotulu EUR 20,5mln



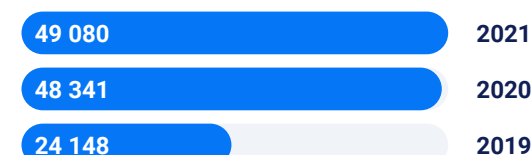
EBITDA marginaal 5%



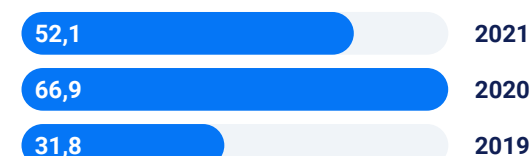
Puhaskasumi marginaal 4%



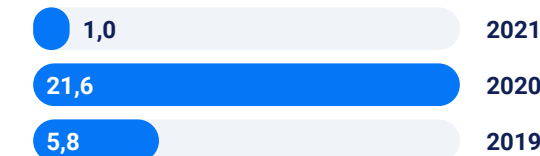
Aktiivsed kliendid² 49 080



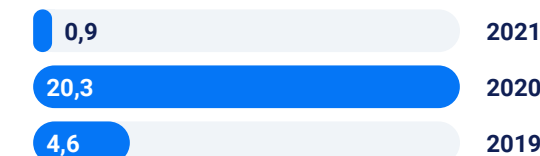
Tehingute arv 52,1m



EBITDA¹ EUR 1,0mln



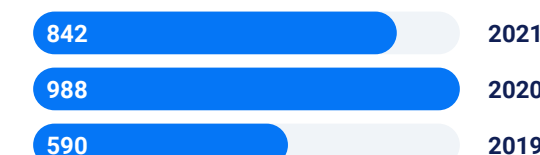
Puhaskasum EUR 0,9mln



Kulude-tulude suhe 109%



Kauplemise maht EUR 842bln



¹ Intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum

² Aktiivsed kliendid on kliendid, kes on viimase 12 kuu jooksul teinud vähemalt ühe kauplemistehingu

³ Aktiivne konto on konto, kus viimase 12 kuu jooksul on tehtud vähemalt üks kauplemistehing

admirals

Täna raputame FinTech maailma.

Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Tegevjuht

Admiralsi investoritele

Head investorid,

2021. aasta märtsis tähistasime ettevõtte 20. aastapäeva. Finantskeskuseks saamise teekonnal oleme kogenud edu, rahutuid aegu, ainulaadseid tulemusi ja mis kõige tähtsam – visiooni, pikaajalise eesmärgi ja plaani asjakohasust, koos jätkuvate investeeringutega teadus- ja arendustegevusse, mis võimaldavad meil saada inimeste soovitud ja esmaklassiliseks partneriks teekonnal finantsvabaduse poole.

Viimase kahe aastakümne jooksul oleme muutnud kauplemise ja investeerimismaailma, võimaldades miljonitel inimestel hallata oma investeeringuid turvaliselt ning lihtsalt. Täna seisame innovaatilise, ühtse ja personaalse kogemuse eest finantsmaailmas. Oleme märkimisväärselt laienemas. Jätkame laiema toote- ja teenusevaliku tutvustamist, mis muudavad isikliku rahanduse veelgi läbipaistvamaks ja kättesaadavamaks.

Eesti päritolu ja siinse kodukontori olemasolu on alati olnud meie äritegevuse üks põhiväärtustest. Täna on märkimisväärne tunnustus, et Admirals on Äripäeva hinnangul edukuselt teine ettevõtte Eestis. Riigis, tuntud oma ainulaadsete ja maailma muutvate idufirmade ja ettevõtete poolest, mis on viinud e-Eesti maine maailma väga kaugematesse nurkadesse, on sellise tiitli pälvimine suurim au.

Admiralsi pikaajaline eesmärk on võimaldada aastaks 2030 finantsvabadust 10 miljonile inimesele. See on strateegiline teetähis meie ettevõttele ja fantastilisele meeskonnale.

See tähendab, et jätkame finantsmaailma raputamist ja piiride eemaldamist, mis takistavad inimestel sisenemast globaalsetele finantsturgudele. Admirals on trendilooja, mis võimaldab mitte ainult professionaalidel, vaid inimestel, kes alles alustavad oma teekonda kauplemise, investeerimise või laenuandmise vallas, jõuda lähemale finantsvabaduse saavutamisele.

Meie strateegiline visioon aastaks 2030 juhib meie jätkuvat IT-arengut, infrastruktuuri edendamist, laienemist uutesse piirkondadesse üle maailma ja meie Admiralsi meeskonna täiendamist töökate, ambitsioonikate ja silmapaistvate inimestega. Täna oleme uhked admiralid, kes on võtnud kursi, ülemaailmseks finantskeskuseks saamisele.

Euroopa on vaatamata ärevatele aastatele tugev. Edu, mille tunnustajaks oleme Euroopas, toetab meie ambitsiooni laiendada Aasias, Aafrikas ja Põhja-Ameerikas.

2020 muutis maailma igaveseks. See tõi kauplemisse ja investeerimisse rekordmahud. Aasta hiljem on see edu jäänud püsima.

2021. aastal suutsime teha suurepärase avangu nende tulemuste suunas, mida soovime järgmistel aastatel saavutada. Meie Grupi müügitulu oli 37 miljonit eurot.

2021. aasta teine pool tõi suurepäraseid äritulemusi. Oleme hoidnud oma kulud 2020. aastaga samal tasemel, tehes samas olulisi investeeringuid IT-sse ja infrastruktuuri. Tutvustasime oma portfellis laia valikut uusi teenuseid ja tooteid, pidades sammu klientide huviga krüpto vastu. Kõik see sillutab teed meie 2030. aasta visiooni täitmiseks.

Uute klienditaotluste osas oli 2021. aasta Admiralsi ajaloo edukaim. 2020. aastal oli meil 93 703 uut avaldust, mis kasvas 2021. aastal 123 714-ni. Tegemist ei ole lühiajalise, vaid jätkuva eduga, mida toetavad meie meeskonna ühised eesmärgid.

Admiralsi selle aasta üks suurimaid edulugusid on olnud meie rakenduse edasiarendus, mis võimaldab inimestel siseneda finantsmaailma. FinTechi maailma raputajana tutvustame lahendusi, mis võimaldavad esmaklassilist ja lihtsat juurdepääsu finantsturgudele. Kõigile, igal pool ja igal ajal. Meie uuendatud rakendus on üks sellise ambitsiooni sümbolistest.

Meie Admiralsis, usume, et inimese parim motivatsioon ja juhendaja on tema sõber. See on põhjus, miks käivitasime programmi Soovita Sõbrale. 2021. aastal tutvustasime sotsiaalse kauplemise funktsiooni, mis võimaldavad nii algajatel kui ka kauplemis- ja investeerimismaailmas veel vähe vilunud inimestel sellesse maailma teed rajada.

Vastastikune laenuandmine on kasvanud tempos, mis ületab meie ootused. Üha rohkem inimesi siseneb finantsmaailma ja laenuandmine on suurepärase ja läbipaistev võimalus selles esimeste sammude tegemiseks.

Oleme TalTechi Ülikooli stipendiumisüsteemi pikaajalise panustajana alati hariduse eest seisnud. Sel aastal saime ka üheks võtmepartneriks IT-koolile “kood/Jõhvi”, mis viib kodeerimisõppe järgmisele tasemele.

Haridus, IT areng ja noorte toetamine nende õppimisel on meie jaoks üks võtmekohtadest. Finantskirjaoskus on ettevõtte pikaajalise missiooni ja visiooni üks nurgakive. Seetõttu peame väga oluliseks toetada sarnaseid põhimõtteid esindavate organisatsioonide algatusi.

Eesti Kontserdi suurimaks taustajõuks olemine võimaldab meil toetada Eesti kultuuri ajal, mil kultuur ja muusika on saanud kõige suurema löögi.

Peame olema teadlikud maailma kliimas toimuvatest muutustest. 2021. aastal lõime oma ESG-ga seotud tegevustele uue alguse. Admirals on alates 2020. aastast ClimatePartneri poolt sertifitseeritud kui täielikult süsinikuneutraalne ettevõtte.

Admirals laiendab pidevalt oma ülemaailmset meeskonda, tuues kokku erinevad kultuurid ja inimesed. Täna oleme oma ülemaailmsete esindustega kohal 18 riigis. Sel aastal tervitasime Admiralsis uut personalijuhti ja turundusjuhti, kes on toonud kaasa uusi teadmisi, enda varasemaid kogemusi ja soovi FinTechi maailma muuta.

Olen meie meeskonnale igavesti tänulik. Need ei ole lihtsalt sõnad, vaid siiras ja rõõmus mõistmine inimeste olulisusest, kes seisavad Admiralsi edu taga.

Olen südamest tänulik meie klientidele ja investoritele. Olen kindel, et see on alles algus. Meil on plaan, tööriistad ja uskumatud inimesed, kes toetavad ettevõtte ambitsioonikaid eesmärgi järgmisteks aastateks.

Sergei Bogatenkov
Juhatuse esimees

Meie eesmärk on võimaldada 2030. aastaks rahalist vabadust 10 miljonile inimesele.

Meie ettevõte ja äritegevus

Admiral Markets AS asutati 2003. aastal. 2009. aastal väljastas Finantsinspeksioon Admiral Markets AS-ile investeerimisteenuste osutamiseks tegevusloa nr 4.1-1/46. Ettevõtte kuulub rahvusvahelisse kontserni (edaspidi „Grupp“), mis tegutseb ühise kaubamärgi Admirals nime all. Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admirals Group AS (endise nimega Admiral Markets Group AS) omab 100% Admiral Markets AS-i aktsiatest.

Admiral Markets AS-i põhitegevusala on kauplemise teenuse ja investeerimisteenuste (peamiselt finantsvõimendusega ja tuletisinstrumentide) pakkumine tava-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele. Klientidele pakutakse börsivälisel turul finantsvõimendusega hinnavahelepingu (CFD) tooteid, sealhulgas Forex, indeksid, kaubad, digitaalsed vääringud, aktsiaid ja ETF-id, samuti noteeritud instrumendid.

Ettevõtte tegevus on olnud suunatud peamiselt kogenud kauplejatele, kuid sel aastal oleme oma positsiooni tugevdanud ka alustavate kauplejate segmendis. Seetõttu pööratakse tähelepanu kogenud kauplejate üldiste kauplemisuskuste parendamisele ja uute huviliste koolitamisele.

White Labeli partnerluskokkulepete alusel pakub Admiral Markets AS, olles platvormi administreerija ja arendaja, kõikidele endaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele sõsarinvesteeringutele lisaks muudele tugiteenustele ka võimalust kasutada investeerimisplatvormi.

Grupi strateegiast lähtuvalt maandavad Admiral Markets AS-i sõsarinvesteeringutele oma klientide tehingutest tulenevad riskid Admiral

Markets AS-is, kes on ühtlasi nende peamine likviidsuspartner. Seetõttu sõltuvad Admiral Markets AS-i tulemused teistest gruppi kuuluvatest ettevõtetest. Lisaks tava-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele osutatavatele teenustele pakub Admiral Markets AS tugiteenuseid ka oma konsolideerimisgrupi ettevõtetele vastutades grupi kõikide võtmetähtsusega middle ja back-office funktsioonide eest: IT-platvormide administreerimine ja arendamine, riskijuhtimine, likviidsuse tagamine, turundus, finantsteenused, vastavuskontroll.

Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad tegevusloaga investeerimisühingud on Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Pty Ltd, Admiral Markets Cyprus Ltd, Admiral Markets AS/Jordan LLC ja Admirals SA (PTY) Ltd. Admiral Markets AS-il on Finantsinspeksiooni väljastatud tegevusluba.

Admiral Markets AS ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad tegevusloaga investeerimisühingud kasutavad ühist kaubamärki. Seetõttu mõjutab Admiralsi kaubamärgi maine otseselt suuresti nii Admiral Markets AS-i finantsnäitajaid kui ka äriedu.

Admiral Markets AS on tütarettevõtted Kanadas ja Jordaania. Seoses Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admirals Group AS strateegia kujundamisega, suleti filiaal Poolas ning esinduskontor Venemaal. Kuna filiaal ega ka esinduskontor ei tegelenud investeerimisteenuste osutamisega ning filiaalil ja esinduskontoril puudusid kliendid, ei omanud sulgemine märkimisväärset mõju Admiral Markets AS-i äritegevusele ega majandustulemustele.

Aruande avaldamise ajal kuuluvad Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi veel sellised ettevõtted nagu Runa Systems PUE, AMTS Solution OÜ, AM Asia Operations Sdn. Bhd., PT Admirals Invest Indonesia LLC, Admiral Markets Canada Ltd, Gateway2am OÜ, Admiral Markets Europe GmbH, Admiral Markets France (Société par actions simplifiée), Admiral Markets Espana SL., Runa Ukraine LLC, Admirals Digital Limited, Moneyzen OÜ ja Moneyzen Collateral Agent OÜ.

Järgnev peatükk käsitleb Admiral Markets AS-i ja sellega seotud ettevõtete asutamise- ja litsenseerimisajalugu.

Tegevusaruanne

Admirals Group AS-i struktuur

Admirals Group AS-ile kuulub 100% kõigi tütarühingute aktsiatest ja osadest, välja arvatud AMTS Solutions OÜ, kus Admirals Group AS-il on 62% osalus.

Admiral Markets AS-i emaettevõtte Admirals Group AS-i struktuur majandusaasta aruande avalikustamise ajal.



- IT & grupisisesed teenused
- Investeermisteenused
- Esindus ja filiaal
- Mitteaktiivne ettevõtte

Kauplemisplatvormid ja juurdepääs finantsturgudele

Meie kauplemistaristu võimaldab optimeeritud lühema latentsusajaga juurdepääsu maailma suurimale mitut varaklassi hõlmavale elektroonilisele kauplemiskeskonnale. Kauplemisserverid asuvad rahvusvaheliste finantsteenuste pakujate ühes kõige olulisemas andmekeskuses ja interneti vahetuspunktis – Equinix London LD4. Kauplemisserverite lähedus paljudele peamistele likviidsuspakkujatele ja institutsionaalsetele kauplemispartneritele, millele lisandub meie ettevõtte enda tellimuste suunamise ja täitmise mootor, võimaldab meil järjepidevalt täita meie klientide tellimusi parimal võimalikul viisil kõigi finantstoodete puhul.

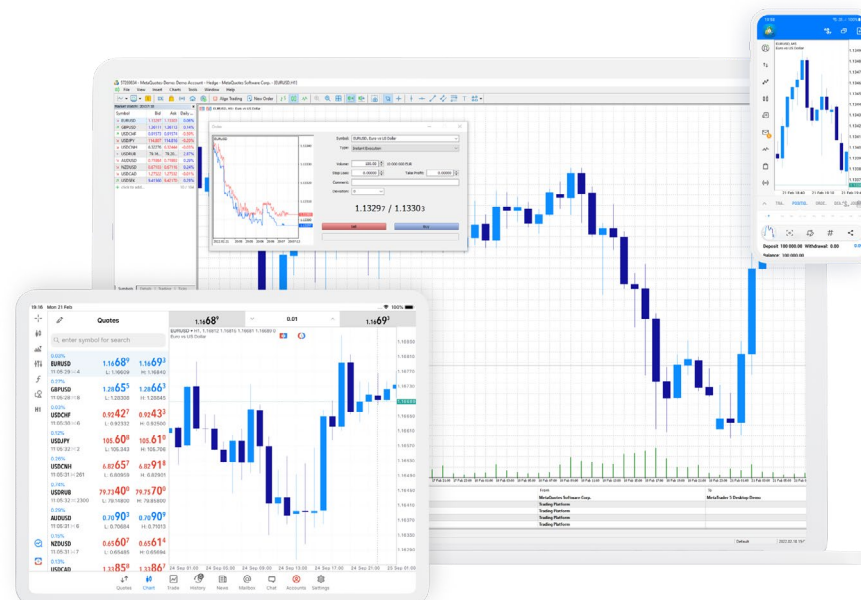
Meie klientidele pakutav teenus toetub kahele kauplemisplatvormile: MetaTrader 4 ja MetaTrader 5. Viimane on uusim MetaTraderi rakendus, mille on välja töötanud MetaQuotes Software Corporation ning mida on rohkem kui kümme aastat usaldanud ja kasutanud miljonid kauplejad ja sajad kauplemisteenuse pakkujad kogu maailmas.

MetaTrader 5 platvorm on säilitanud MetaTrader 4 liidese kasutajamugavuse ja funktsionaalsuse, kuid erinevalt oma eelkäijast ei ole selle toote ulatuse mastaapsus enam piiratud. Uuenenud platvorm võimaldab nüüd kauplemist ka börsil kaubeldavate

toodetega, nagu aktsiad, börsil kaubeldavad fondid, futuurid, võlakirjad ja optsioonid. Mitme varaklassi tugi andis Admiralsile võimaluse jõuda uute turusegmentideni, kaasata veelgi laiemat kauplejate rühma ja laiendada Admiralsi globaalset jalajälge, võimaldades teha tehinguid aktsiatega ja börsil kaubeldavate fondidega.

Koostöös kolmandatest osapooltest arendajatega lõime MetaTrader Supreme Editioni – kauplemisplatvormi lisandmooduli MetaTrader 4 või MetaTrader 5 rakenduste töölaueversioonidele. MetaTrader Supreme Edition sisaldab meie klientide jaoks turuanalüüsi- ja kauplemisvahendeid ning annab meile konkurentsieelse teiste investeerimisteenuste pakujate ees, kes samuti kasutavad MetaTraderi platvormi.

Otsime alati võimalusi parandada kasutajakogemust oma kasutajate jaoks. Pakume nüüd oma klientidele võimalust kaubelda igal pool, kasutades kas meie Metatraderi veebikauplejat või mobiilirakendust. Samas edasijõudnumatele ja aktiivsematele kauplejatele pakume nüüd StereoTraderit, mis on Metatraderi kauplemispaneel, millel on arvukalt lisafunktsioone, sealhulgas ühe klikiga kauplemine, ajaloo põhine kauplemine ja täiendavad korralduste liigid.



Tooted

Pakume Forex'i ja finantsvõimendusega hinnavahelepingute (CFD) tooteid nii börsivälistel turgudel kui ka börsil noteeritud instrumente. Meie kliendid saavad valida paljude kauplemisinstrumentide vahel.

Pakume ligi 3700 börsivälist toodet, sealhulgas Forex'i ja aktsiate, võlakirjade, indeksite, krüptovaluutade, põllumajandustoodete, väärismetallide ja energiatoodete CFD-sid; ja üle 4400 börsil noteeritud instrumendi, sealhulgas üle 4000 aktsia ja üle 400 börsil kaubeldava fondi Invest.MT5 kontodel.

Seni oleme oma toodete puhul seadnud eesmärgiks pakkuda suurepäraseid võimalusi aktiivseks (lühiajaliseks) kauplemiseks. See on endiselt meie põhitegevus ja meie „DNA“. Lisaks arendame edasi klassikalisi investeerimisvõimalusi, nagu pikaajalised investeringud aktsiatesse või börsil kaubeldavatesse fondidesse (ETF-id). Meie

liikumapanevaks jõuks on igat liiki kauplemis- ja investeerimistooted ning nendes valdkondades parima hariduse pakkumine.



Meie tooted ja teenused

Meie soov pakkuda juurdepääsu globaalsetele finantsturgudele meie enda hästi funktsioneeriva tarkvara ja kõrge kvaliteedi tagamise kaudu annab meie klientidele võimaluse saada osa parimast kauplemiskogemusest.

Admiralsi visioon ja missioon on tuua inimesed kokku ühte võimsasse finantskeskusesse.

Globaalse ettevõtte arendame oma IT-lahendusi ettevõttesiseselt, ühendades omavahel IT- ja finantsmaailma. Admirals hindab kõrgelt finantsharidust ning viimase 20 aasta jooksul oleme pakkunud sadadele tuhandetele võimalust omandada finantskirjaoskus.



Meie eesmärk on innovatsiooni kaudu uute klientideni jõuda.

Anton Tikhomirov
Nõukogu liige

Meie kliendid

Toote või teenuse kvaliteet mõjutab oluliselt klientide rahulolu. See on põhjus, miks me väärtustame oma klienditeeninduse kvaliteeti.

Alates ettevõtte asutamisest on Admiralsil olnud sihikul kogenud kliendid ja kutselised kliendid. Nüüd keskendume ka algajate segmendile ja inimestele, kes on finantsturgudel oma teekonna päris alguses. Tõelise finantskeskusena pakume kõiki vajalikke tööriistu isikule, kes teeb oma esimese investeeringu, kauplemistehingu või finantsvaldkonna toimingut. Keskendume klientide üldiste kauplemisoskuste parandamisele ja uute entusiastide koolitamisele.

Jätakuvalt korraldasime veebiseminare. Lisaks põhiteadmistele kauplemisest anname klientidele võimaluse uurida riskivabalt kauplemisvõimalusi kauplemisinstrumentidega tasuta demokonto abil. Lisaks oleme paljudele klientidele ainuke kauplemisteenuse pakkuja, sest ettevõtte toetab laia valikut kauplemisega seotud teenuseid, mis on piisavad isegi väga nõudlikule kliendile.

Meie eesmärk on laiendada oma kliendibaasi ja jõuda uute klientideni. 2020. aastal võtsime kasutusele uue mobiilirakenduse, mis võimaldab lihtsat juurdepääsu finantsturgudele. 2021. aastal tegime rakenduses muudatusi ja arendusi, pakkudes seega absoluutselt parimat kasutajakogemust. Oleme tooteid ja teenuseid edasi arendanud, näitena võib tuua kopeeriva kauplemise teenuse või programmi „Räägi sõbrale“, et laiendada oma kliendibaasi ja pakkuda isikustatud juurdepääsu finantsturgudele. Kunagi varem ei ole nii-öelda ringi liikudes kauplemine olnud nii mugav. Need tegevused ja strateegia tulenevad 2030. aasta visioonist – pakkuda finantsvabadust 10 miljonile inimesele.

Meie inimesed

2021. aastal on olnud fookuses meie töötajate aitamine COVID-19 pandeemiast mõjutatud ajal. Oleme püüdnud toetada oma töötajate füüsilist ja vaimset tervist kaugtöölukorras.

2021. aasta esimesel poolel kohe pärast meie üleilmset virtuaalse tervise nädalat sai kuulata loenguid selle kohta, kuidas suurendada positiivseid emotsioone, terviseteadlikkust kodukontoris ja vastupidavust, ning selle kohta, kuidas end ilma treeningvahenditena ning töötoolil tehtavate joogaharjutuste ja rühtreeninguga aktiivsena hoida.



Meie juhid said osaleda seminaridel, kus käsitleti vaimset vormisolekut kui enesejuhtimise prioriteeti ning meeskonna tervist kui juhtimisprioriteeti. 2021. aasta teisel poolel tutvustasime oma töötajatele hübriid töökohti. See algatus täiendas tegevust, mis oli seotud olukorra hoolika jälgimisega pandeemia ajal meie kontorites, ning COVID-19 ja gripi vaktsiinidega seotud tegevust.

Oleme püüdnud lähtuda oma töötajate tagasisidest, mida oleme kogunud oma iga-aastase kaasamisuuringu CultureAmpi platvormi kaudu. Oleme pannud rõhku oma juhtimise kvaliteedile, juhtimiskultuurile ja -tavadele, samuti tagasisidele ja tunnustamisele ning saame uhkusega öelda, et kõiki mõõdetud tegureid on täiustatud.

2021. aasta teisel poolel pakkusime jätkuvalt oma juhtidele koolitusi, mis hõlmasid liidriks olemise oskusi.

2021. aastal oli ettevõttes 105 töötajat (2020: 141 töötajat).

Töötajate arendamine

Ettevõtte jätkas pehmete oskuste koolitustega, keskendudes suhtlemisoskustele ja finantskoolitusele, et täiendada kõigi Admiralite töötajate teadmisi turgudest ja instrumentidest.

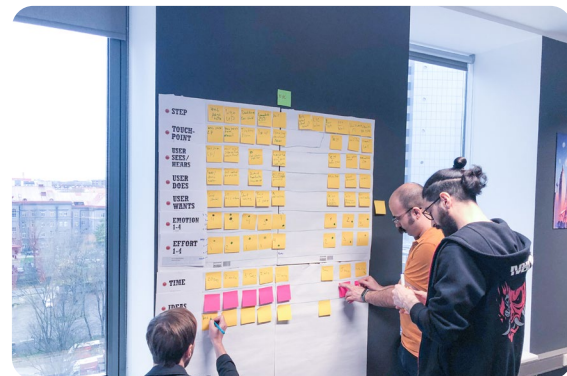
Paremaks virtuaalseks töötajate töölevõtmiseks võeti meie koolitusplatvormi Coursy kaudu kasutusele interaktiivne e-koolitus uutele töötajatele. 2021. aastal täiustati ka töölevõtmisprotsessi automatiseerimist Bamboo HRISi kaudu ning selle tulemuseks oli ettevõtte sujuvam ja professionaalsem tutvustamine uutele tulijatele.

2021. aastal keskendus personaliosakond ettevõttekultuuri parandamisele ja Admiralsi personaliprotsessidega kohandamisele. Tänu sellele loimiti Admiralsi nõutavad pädevused värbamisprotsessi, et tagada meile parimate

talentide leidmine, kes on meie meeskondade suurim väärtus.

Samuti jätkasime oma automatiseerimise täiustamist Workable ATSi raames, et ühtlustada ja hõlbustada värbamisprotsessi juhtide palkamisel ning muuta see kõiki protsessis osalejate jaoks mugavamaks.

Kaks osakonda, mis suhtlevad klientidega – müügiosakond ja klienditeenindusosakond – korraldasid eraldi kolmekuulise koolituse, mis tõstis veelgi ettevõtte töötajate teadmiste taset. Lisaks võeti klienditeenindusosakonnas kasutusele Service 2.0 programm, mille eesmärk on tagada klienditeenindajate proaktiivne hoiak, teha kindlaks klientide murekohad ning lahendada olukorrad võimalikult kiiresti ja tõhusalt.



Peamised sündmused aastal 2021

Ettevõtte väärtustab ühtehoidmist ning seda viiakse ellu ettevõtte sotsiaalse vastutusega (CSR) seotud tegevuses ning erinevates sponsor- ja koostööprojektides.

Heategevus ja ettevõtte sotsiaalne vastutus

2021. aasta põhjustas suurt ebakindlust inimestele ja ettevõtetele üle kogu maailma. See mõjutas miljoneid inimesi kultuuri-, turismi-, logistika- ja veel väga paljudes valdkondades. Keerulisel ajal kerkib vajadus anda ühiskonnale midagi tagasi üles teravamalt kui kunagi varem, sest ühtehoidmine kujundab meie tulevikku.

Admirals on alati rõhutanud seda, kui oluline on jagada meie edu organisatsioonide ja inimestega, kes seisavad ühiskonna kõrgete väärtuste eest. Oleme aastaid osalenud erinevates heategevus- ja sponsorlusalgatustes.

Meil on väga suur au seista Eesti Kontserdi taga nende peasponsorina, panustades seega Eesti kultuuri ja konkreetsemalt muusikasse. Muusika seevastu tagab meile vaimse heaolutunde ning me loodame, et inimesed leiavad enda jaoks muusika kui vahendi, mille abil püsida tugev ja tulla toime raskustega, mille pandeemia on tekitanud.



2021. aasta sügisel avati Jõhvis uus programmeerimiskool nimega kood.tech. Admirals on kooli üks peasponsoreid, aidates viia IT-hariduse ja programmeerimise järgmisele tasandile, aidates seega kaasa jätkuvatele kõrgtasemel oskustele selles valdkonnas. Programmeerimiskool võimaldab inimestel, kellel pole varasemaid IT-teadmisi, alustada programmeerimisõpinguid.



kood/Jõhvi

2021. aastal pöörasime palju tähelepanu sellele, et toetada algatusi, mille kaudu noored saavad omandada innovatsiooni ja ettevõtlusega seotud teadmisi ja oskusi. Tegime koostööd Junior Achievementi, Vivita, Estonian Research Councili, Starteri ja Negavatti programmidega.

Mõnes neist koostööprojektidest osales ka Admiralsi tegevjuht noorte nõustajana, jagades finants- ja üldisi äriteadmisi, mida on vaja ettevõtte juhtimisel.

Autasud

Admirals on olnud üle 20 tegutsemisaasta alati tuntud oma turuliidri kvaliteedi poolest. 2021. aasta on toonud ettevõttele uusi auhindu ja tunnustust, mis tõestab meie jätkuvat ambitsiooni olla turul juhtpositsioonil kvaliteedi, silmapaistva klienditeeninduse ja parimate tehnoloogiliste tööriistade poolest.

- Hispaanias omistas TuTrader Admiralsile järgmised auhinnad: "Best Broker in 2021 - Admirals", "Best Financial Education in 2021 - Admirals" ja "Best Financial Analyst in 2021 - Juan Cadinanos". Aastat Hispaanias jätkasime edukalt, saades Tradersilt auhind "Best Broker in 2021 - Admirals" ja "Best Customer Support in Spain".
- Trükiajakiri „Focus Money“ tunnustas ettevõtet kui "Fairest/Best Price-Value Ratio of German CFD Brokers 2021".
- Brokervergleich.de andmetel said Admirals 3. koha kategoorias "Forex-Broker 2021" ja esimese koha "Best CFD-Broker 2021" kategoorias.
- Aasta algas pidustustega, kui Deutsches Kundeninstitut andis Admiral Markets AS-ile tiitli "BEST CFD Broker" 2021.
- Saksamaal sai Admirals BrokerWahlilt 1. koha kategoorias "CFD Broker of the Year 2021".
- Handelsblatt tunnistas ettevõtte Saksamaal parimaks finantsteenuse pakkujaks, CFD kategoorias saavutati 1. koht.
- Tšiilis tähistasime Rankia välja antud 2021. aasta parima Forexi maakleri tiitlit.
- Äripäev nimetas Admirals teiseks kõige edukamaks ettevõtteks Eestis.

Hispaania



Tutradet
Best Broker in 2021 - Admirals



Tutradet
Best Financial Education in 2021 - Admirals



Tutradet
Best Financial Analyst in 2021 - Juan Cadinanos



TRADERS'
Best Broker in 2021 - Admirals



TRADERS'
Best Customer Support in Spain

Saksamaa



"Focus Money" print magazine
Fairest/Best Price-Value Ratio of German CFD Brokers 2021



Brokervergleich.de
Rank 3 of "Forex-Broker 2021"
Rank 1, First Place of "Best CFD-Broker 2021"



Deutsches Kundeninstitut
"BEST CFD Broker" 2021



BrokerWahl
CFD Broker of the Year 2021
- 1st Place



Handelsblatt
Germany's BEST Financial Service Provider, 1st Rank in category CFD: Admirals

Tšiili



Rankia
Best Forex Broker 2021

Eesti



Rank 2 of **Estonian most successful companies 2021** by Äripäev

Selleks, et meil oleks
keskkonnasäästlik ja
jätkusuutlik maailm,
peame tegutsema koos.



admirals



2021. aasta ülevaade

2021. aasta oli ettevõtte jaoks järjekordne märkimisväärne aasta, et võimaldada 2030. visiooni kohaselt finantsvabadust 10 miljonile inimesele. Aastat ilmetasid silmapaistvad toote- ja IT-arendused ning suuremahulised investeeringud tehnoloogiasse ja infrastruktuuri, keskendudes samal ajal ESG-ga seotud tegevustele ja meie suurepärasele ülemaailmsele meeskonnale.

2021. aastal jätkas Admirals oma ülemaailmset laienemist, positsioneeris end veelgi uutes piirkondades ning aitas kaasa ettevõtte digitaalsele küpsusele ja strateegia elluviimisele.

Laiendatud pakumine krüpto-CFD-dele

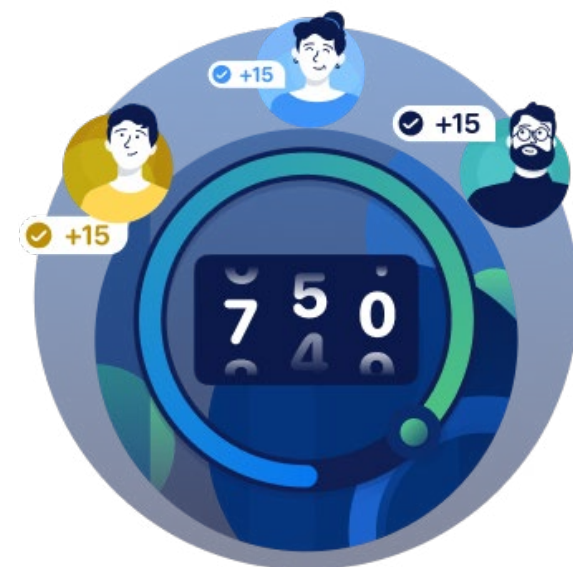
Veel üks 2021. aasta nurgakividest oli krüpto. Admirals laiendas oma krüptopakumist, lisades oma portfelli palju uusi instrumente.



Programm „Räägi sõbrale“

2021. aastal teatas Admirals programmi „Räägi sõbrale“ käivitamisest Invest.MT5 konto jaoks.

Investeerimine, nagu enamik asju, on parem sõpradega. Nii et iga sõbra eest, keda klient kutsub Admiralsiga liituma, saavad mõlemad preemiaks stardikapitali aktsiatega kauplemiseks.



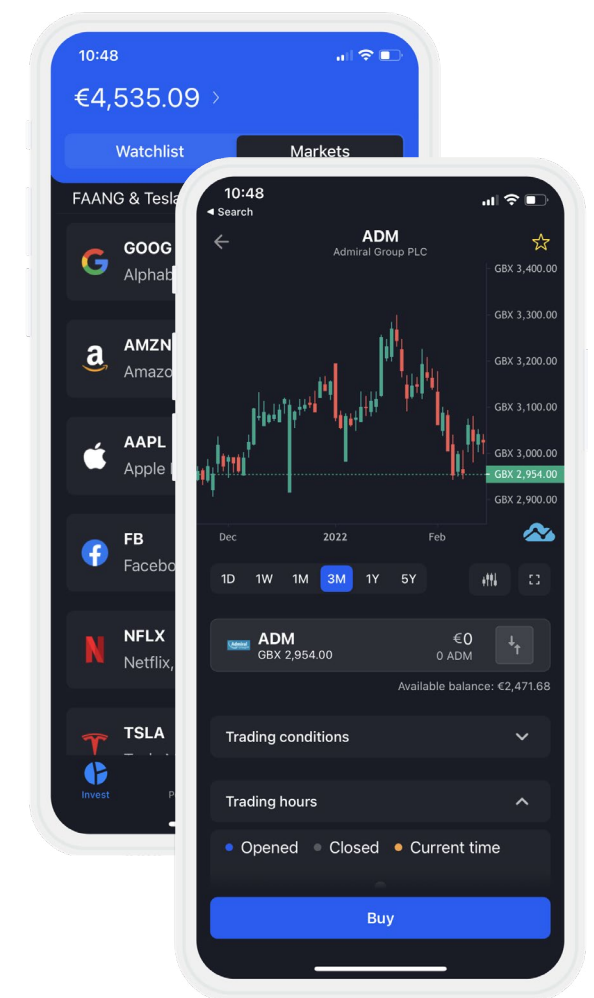
StereoTrader

Admirals tervitas ka StereoTraderi platvormi liidest aktiivsete päevakauplejate jaoks. StereoTrader on MetaTraderi kauplemispaneel, millel on ainulaadsed funktsioonid, mis võimaldavad sujuvamaid ja kontrollitumaid tehinguid. See optimeerib sisestusi ja väljumisi kiire ja intelligentse automatiseerimisega ning on täiustatud tipptasemel kauplemise juhtimise ja automatiseeritusega.

Meie mobiilirakenduse edasiarendamine

Mitmesuguste kauplemise, investeerimise, sotsiaalse kauplemise ja rahalise lisandväärtusega teenuste finantskeskuseks saamisel, on mobiilirakendus ülim tööriist – mobiilirakendus, mida igaüks vajab liikvel olles kauplemiseks.

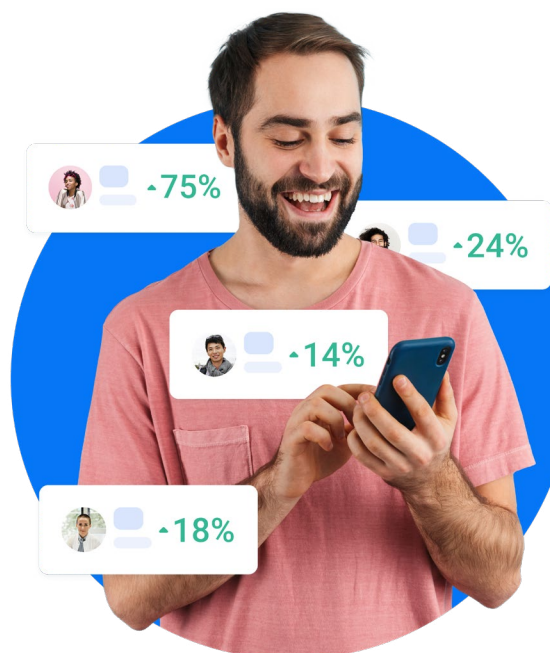
Grupp panustas edasi mobiilirakenduse arendamisse, keskendudes jaeklientidele. Varem on Admirals tähelepanu pööranud kogenud kauplejale. Nüüd hõlmab meie strateegia ja 2030. aasta visioon jaeklienti, pidades silmas eesmärki võimaldada finantsvabadust 10 miljonile inimesele. Seeläbi võimaldab ettevõtte lihtsaid tooteid ja teenuseid, mida toetab esmaklassiline kliendikogemus ja tehnoloogia. Finantsteekonda võib alustada lihtsalt Admiralsilt aktsiate ostmisega, seega keskendub Grupp finantskirjaoskuse ja finantsturgudele sisenemise tööriistade toetamisele, koondades kõik finantskeskuseks vajalikud vahendid.



Copy trading

Admirals tutvustas uut silmapaistvat teenust – Copy Trading. Copy Trading on teenus, millest saavad kasu nii uued kui ka kogenud kauplejad. Admiralsi kliendid saavad edetabeli kaudu uurida edukamaid kauplejaid. Kauplejad saavad kopeerida edukaid kauplemisstrateegiaid. Võimalus kogenud kauplejatelt õppida ja vastastikku kasu saada on klientide poolt väga hästi vastu võetud.

Copy Trading kauplemine võeti esmalt kasutusele Trade.MT4 platvormil, kuid nüüdseks on seda rakendatud kõikidel suurematel kauplemisplatvormidel, sealhulgas Trade.MT5. See on avaldanud märkimisväärset mõju Copy Trading kauplemisele, kahekordistades mahud ja suurendades teenuse kasutajate arvu.



Rahaliste vahendite kindlustus

Admirals kehtestas Jordaania ja Küprose klientide rahalistele vahenditele märkimisväärse kindlustuskaitse. Selle poliitikaga on klientidel oluliselt kõrgem kaitsetase, kuni 100 000 USD Jordaania ja 100 000 EUR Küprose all kaubeldes. Poliis kohandub automaatselt, ilma klientidele lisatasude või -kuludeta.

See kindlustus on osa ettevõtte täielikust kindlustuskaitse pakumisest koos klientide eraldatud rahakontodega parimates pankades, negatiivse kontojäägi kaitsega ja täiendava negatiivse kontojäägi kaitse poliitikaga.

Kliendi rahaliste vahendite kindlustuskaitse lubamine on üks lisasamm klientide rahaliste vahendite kaitseks. Kuna klientide turvalisus on meie prioriteet, tahame pakkuda parimat võimalikku kaitset.

IT arendused

2021. aastal jätkas ettevõtte suuremahulisi investeringuid IT arendamisse, et säilitada oma kõrge jõudlus ja digitaalne küpsus. Valmisid mitmed silmapaistvad edulood ambitsioonikast teekonna jätkamisest, et võimaldada 10 miljonil inimesel aastaks 2030 kogeda finantsvabadust.

Amsterdamis asuva andmekeskuse seadistamine viidi lõpule tehnoloogilise ümberkujundamise käigus strateegiliste eesmärkide suunas. Admirals paigutas ja ehitab ümber oma infrastruktuuri andmekeskused, et tagada ajakohane, turvaline, paindlik ja skaleeritav tehnoloogiline keskkond.

Üleminek uuele VPN-ile viidi lõpule peaaegu täies ulatuses. Vana VPN-lahenduse tehniliste probleemide vähendamiseks ja turvalisuse suurendamiseks tutvustas ettevõtte uut alati sisse lülitatud VPN-lahendust.

Üleminek Google\Slackilt Outlook\Teamsile viidi lõpule – halduse, kulude ja mastaapsuse suurendamiseks otsustas ettevõtte teenuseid ühtlustada. Suhtlusvahendid viidi üle Microsoftile, selle asemel, et kasutada erinevatelt tarnijatelt kõrgema hinna eest erinevaid tööriistu. See suurendab ühtlasi turvalisust ja kasutajatoe võimalusi.

Küberjulgeolek on ettevõtte üks põhieesmärke. Lõpetati üleminek uuele viirusetõrjelahendusele XDR, et täiustada veelgi ettevõtte küberturvalisust.

Grupi IT-meeskond viis lõpule ülemineku uuele VPN-ile nimega GlobalProtect, mis on Palo Alto Networks® lõpp-punktide võrguturbe klient. See võimaldab Admiralsil kaitsta mobiilset tööjõudu, laiendades järgmise põlvkonna turvaplatvormi kõigile kasutajatele, olenemata asukohast. See kaitseb liiklust, rakendades platvormi võimalusi, et mõista rakenduste kasutamist, seostada liiklust kasutajate ja seadmetega ning jõustada turvapoliitikat järgmise põlvkonna tehnoloogiatega.

Novembris, sarnaselt möödunud aastaga, läbiti edukalt PCI-DSS infrastruktuuri sertifitseerimisaudit koos aruandlusega, võimaldades Admiralsi klientidel kasutada VISA-kaarti veebis ja poodides, kohest ligipääsu kasumile ja vahenditele- investeerimiseks, haldamiseks, samuti ülekanneteks pankadevaheliste vahetuskursside alusel ilma tarbetute pangakuludeta.

Turundus ja kaubamärgi ümberkujundamine

Admiral Markets asutati 2001. aastal. Pärast 20. aastat tegutsemist muutis Grupp märtsis oma 20. aastapäeval kaubamärgi Admiralsiks. Logo ja nimi muutusid Admiralsiks, kuna ettevõtte alustas uut peatükki.

Viimase kahe aastakümne jooksul on Grupp muutnud kauplemise ja investeerimismaailma, võimaldades miljonitel inimestel hallata oma investeringuid turvaliselt ning lihtsalt. 2001. aastal oli ettevõtte Forexile ja CFD-le keskendunud.

Täna ei hõlma see enam kogu meie tegevuse ulatust. Oleme rohkem kui maaklerettevõtte. Laiendasime oma toodete pakumist ja lisame tooteportelli uusi teenuseid. Oleme globaalne finantskeskus, mis raputab FinTechi maailma. Grupp seisab uuendusliku ja sujuvama isikliku rahanduse kogemuse eest.



admirals

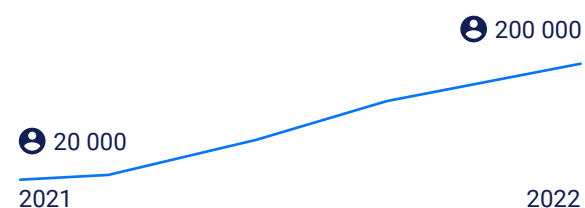


Täiustatud kauplemisideed

Turunduse meeskond käivitas iganädalase teavituse klientidele, kajastamaks asjakohast informatsiooni oluliste kauplemise- ja investeerimisega seotud teemade kohta, suurendades seeläbi klientide huvi ja aktiivsust.

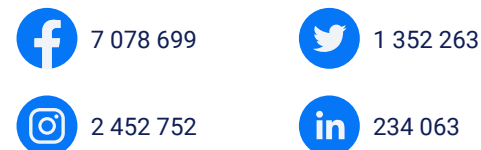
Plahvatus järgijate arvus

Grupp alustas 2021. aastat 20 000 jälgijaga meie sotsiaalmeedia platvormidel. Aasta lõpetasime enam kui 10-kordse kasvuga jälgijate arvus.



Sõnumi ulatus

Grupp jõudis Facebooki kaudu 7 078 699 inimeseni, Instagrami kaudu 2 452 752, Twitteri kaudu 1 352 263 ja LinkedIni kaudu 234 063 inimeseni.



Teavitustöö

Kasutades erinevaid kommunikatsioonikanaleid hoiab Grupp kliente kursis päevakajaliste turu uudistega. Grupp omab 13 Telegrami ja 12 Youtube kanalit, erinevates keeltes, et harida ja edastada tuhandetele klientidele teavet turgude ning koolituste kohta. Me oleme samuti algatanud Podcastid meie peamistel turgudel, et edastada hariduslik sisuga turu-uudiseid.



StereoTrader

StereoTrader võeti sel aastal igal pool kasutusele, pakkudes meie kogenud klientidele edasijõudnud kauplemise juhtimis- ja automatiseerimisteenuseid, igakuise juurdepääsuga sellele võimsale tööriistale. StereoTrader on MetaTraderi kauplemispaneel, millel on ainulaadsed funktsioonid, mis võimaldavad sujuvat ja kontrollitud kauplemist. See optimeerib klientide sisenemisi ja väljumisi kiire ja intelligentse automatiseerimise teel. See vahend pakub edasijõudnud kauplemise kontrolli ja automatiseerimist.



Konversioon

2021. aasta lõpus varustasime Google'i reklaame kõigi geograafiliste piirkondade täielike konversiooniandmetega. Seda tehes saame lõpuks kasutada Google'i kõiki võimalusi oma kampaaniate ja pakkumiste automaatseks optimeerimiseks vastavalt kliendi sissemaksetele või kliendi eluaja väärtusele, mis võimaldab meil olla PPC eelarve kulutamisel tõhusam ja tulemuslikum.

Keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonna põhimõtted

Keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonna (ESG) kriteeriumid on Grupi tegevuses kogum standardeid, mida sotsiaalselt teadlikud investorid kasutavad võimalike investeringute analüüsimiseks.

- Keskkonnakriteeriumid näitavad, kuidas Grupp toimib looduse kaitsmisel.
- Sotsiaalsed kriteeriumid arvestavad, kuidas Grupp juhib oma suhteid töötajate, tarnijate, klientide ja kogukondadega, kus ta tegutseb.
- Juhtimine kajastab Grupi juhtimist, juhtide töötasu, auditeid, sisekontrolli ja aktsionäride õigusi.

Üleilmse osalisena ja Grupina, millel on esindused üle kogu maailma, näeme sotsiaalseid, majanduslikke ja keskkonnavalaseid muutuseid enda ümber iga päev.

Me usume, et suudame muuta maailma – üheskoos. See on põhimõte, mida järgime, kui võtame arvesse oma kestlikkuse ja ESG-alaseid jõupingutusi.

Admirals on alati soovinud teha rohkem. Kehtestades Admiralsi ESG-programmi, oleme esirinnas selles, kuidas luua kestlik organisatsioon ning aidata levitada mõju ja algatusi üleilmselt.

Grupisisese ESG-töörühma loomine on olnud üks strateegilisi samme, juhtides meid kestlikkuse suunas kogu meie tegevuses.

Usume, et pikaajaliste tulemuste saavutamine nõuab väikseid tegusid, millele saame kõik kaasa aidata. Pole vahet, kas need on meie meeskonnaliikmete teod eraldi või meie üleilmse meeskonna ühine tulemus. Iga väike tegu kestlikuma ja rohelisema tuleviku suunas omab kohta meie igapäevategevuses.

Pühendumine inimestele ja keskkonnale meie ümber

Meie prioriteedid on meie kogukonna tulevik – meie kliendid, kolleegid, partnerid ja aktsionärid. Admirals tegutseb kestlikult ja võtab vastutuse tulevaste põlvkondade ees. Me jätkame oma keskkonnavalgatusi, püüdes alati täiustada oma ESG-valdkonna püüdlusi.

Sergei Bogatenkov
Admirals Group AS-i tegevdirektor.

Mis puutub keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonna (Environmental, social and governance ehk ESG) põhimõtete järgimisse meie üldises ärimudel, siis positsioneerime end jätkuvalt liidritena.



Meie algatused

Keskkonna- algatused

2021. aastal peeti Ühendkuningriigis ÜRO kliimakonverents. Maailma liidrite väga olulise kohtumise üks eesmärke oli järgmine: riikidel paluti pakkuda välja ambitsioonikad 2030. aasta eesmärgid heitkoguste vähendamiseks, et saavutada selle sajandi keskpaigaks nullheide. See on üks suuremaid eesmärke kogu meie eluajal ja meie igapäevategevus avaldab sellele eesmärgile mõju.

”

Oleme kvaliteetne turuliider oma valdkonnas ning seda tõendab meie tunnustamine meie peamiste turgude piirkondades. Nüüd astume järgmise sammu, et alata ROHELISE kvaliteedi ja võrdsuse suundumus. Meie kliendid saavad kaubelda ja investeerida igal pool – aga nüüd saavad nad lisaks teha seda jätkusuutliku ettevõtte ja maakleriga.

Siiani ei ole selline pühendumus olnud meie valdkonnas tavapärane – oleme uhked, et erineme ja pakume eeskujut. Loodame, et kõik konkurendid ja ettevõtted järgivad seda. Ühtehoidmine on üks meie sisemistest väärtustest – ent ka planeedi jaoks peame olema ühtsed ja tegutsema koos.

Jens Chrzanowski
Kestliku Väärtuse Loomise
Valdkonna Juht

Grupi tõhusale kliimategevusele on pandud alus. Admirals Group AS ja ClimatePartner on mõõtnud mitut ettevõtte süsiniku jalajälge (CCF). Need mõõtmised arvutati vastavalt kasvuhoonegaaside protokollide juhiste ettevõtte raamatupidamis- ja aruandlusstandardi kohta (GHG Protocol.)

Mõõtke, vähendage, kompenseerige ja teavitage – need on neli kliimakaitse olulist sammu. See on grupi äritegevuse 2021. aasta süsiniku jalajälje tulemus.

CO₂ heitkogused

Üldtulemused:
826 314,48 kg CO₂

Võrdluseks: heitkogused vastavad 95 eurooplase CO₂ jalajäljele. Üks eurooplane toodab keskmiselt 8,7 tonni CO₂. Admirals Group AS võib muutuda süsinikuneutraalseks, kompenseerides tekitatud heitkoguseid. See tegevus on hea keskkonnale ja seega inimestele ning jääkarudele.

Kogu süsiniku jalajäljele rakendatakse 10% ohutusvaru, et tagada kõigi süsteemi piires tekkivate heitkoguste tasakaalustamine. Nii tühistatakse alusandmete sisemine määramatus (andmebaasi väärtuste, eelduste või hinnangute kasutamisest tulenev).

CO₂ heitkogused, mis tuleb kompenseerida, sealhulgas 10% ohutusvaru: 908 945,93 aastas.



Meie pühendumist kvaliteedile on auhinnatud igal aastal.

Jens Chrzanowski

Juhatuses liige

Kestliku Väärtuse Loomise Valdkonna Juht

CO2 heitkoguste tabel

Grupi süsiniku jalajälje kogutulemused

Emissiooni allikad	kg CO ₂	%
Ulatus 1	0,00	0,0
Otsesed emissioonid grupi hoonetest	0,00	0,0
Soojus (ise-tekkeline)	0,00	0,0
Ulatus 2	193 201,02	23,4
Ostetud soojus, aur, jahutus enda kasutuseks	113 258,35	13,7
Soojus (ostetud)	113 258,35	13,7
Ostetud elekter enda kasutuseks ¹	79 942,67	9,7
Elekter (statsionaarne)	79 942,67	9,7
Ulatus 3	633 113,46	76,6
Töötajate töölesõit	504 948,23	61,1
Töötajate tööle-koju liikumine	367 509,27	44,5
Kodukontor	137 438,96	16,6
Ärireisid	82 117,35	9,9
Lennud	81 820,71	9,9
Raudtee	218,34	0,0
Rendi- ja isiklikud sõidukid	78,30	0,0

Kütuse ja energiaga seotud tegevused	42 422,11	5,1
Emissioonide elektrienergia	21 801,72	2,6
Ülevoolu eralduv soojus	20 620,39	2,5
Ostetud kaubad ja teenused	3 625,78	0,4
Üritused	2 525,80	0,3
Vesi	909,61	0,1
Kontori paber	179,06	0,0
Trükitooted	11,32	0,0
Kogutulemus	826 314,48	100,0

¹ See emissioon arvutati turu mudelit kasutades. Kasutades koha-metoodikat, oleks tulemus 45 441,81 kg CO₂.

Suurendame oma kontorites energiatõhusust ning kasutame võimaluse korral alati taastuvenergiat. Admirals algatab kohalikes kogukondades puude istutamise üritusi. Samuti maksimeerime ringlussevõttu ja tarbimise vähendamist kõigis oma kontorites. Praegu töötame selle nimel, et pakkuda oma klientidele nende investeerimistegevuse kaudu kestlikumaid valikuid.

Samuti oleme algatanud rohelise idee konkursi, ajakohastanud oma reisimispoliitikat rohelise lähenemisega ja loonud ESG-matriksi.

Oleme eriti uhked selle üle, et ClimatePartner andis 2020. aastal Grupile täielikult süsinikuneutraalse ettevõtte sertifikaadi.



Laiendame jätkuvalt oma ettevõttesiseseid ringlussevõtu ja keskkonnasõbraliku joogivee programme ning toetame nüüd kolme suurepärast rohelist algatust: taasmetsastamisprogramm Saksamaal, mida edendab organisatsioon Schutzgemeinschaft Deutscher Wald, puhta joogivee programm Indias ja puhta ookeani programm organisatsioonide Believe Green LLC, Spring Health ja Aqua for All kaudu.

Oma edusammude jätkamiseks on meil järgmised eesmärgid:

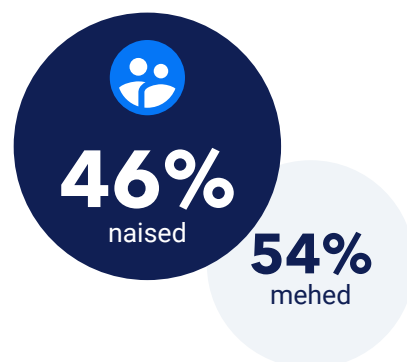
- laiendada oma ESG-ga seotud tooteid ja investeeringuid oma klientidele;
- suurendada kasutatava taastuvenergia osakaalu;
- kaasata töötajad ESG- ja erialasesse koolitusse;
- vähendada oma heitkoguseid kooskõlas 1,5 °C tuleviku eesmärgiga;
- võtta kõigis meie kontorites üle maailma kasutusele täiendavad jäätmete ringlussevõtu protsessid;
- kaasata kohalikud kogukonnad;
- inspireerida kogukondi (olles eeskujuks) tegutsema kestlikult.

Sotsiaalalgatused

Meie ettevõtte sotsiaalse vastutuse programm annab välja stipendiume silmapaistvatele üliõpilastele, kes soovivad keskenduda IT-le ja/või majandusele. Admirals on endiselt kõrgetasemelise muusika- ja muude sündmuste korraldaja Eesti Kontserdi peasponsor. Admirals toetab Jõhvi programmeerimiskooli, kus igas eas täiskasvanud saavad end täiendada ja arendada oma programmeerijakarjääri. Samuti toetame Tallinna loomaia jääkarupere elamistingimuste parandamist. Viimasena, ent mitte vähem tähtsana mainime, et meie meeskond on tõeliselt mitmekesine, mis puutub rahvusse, soosse, andekusse ja isiksusse – julgustame sellist suhtumist ka edaspidi.



Admiralsi eesmärk on saada valdkonna juhtivaks ettevõtteks vastutustundlike ja teadlike muutustega. Usume, et see kui 46% meie töötajatest on naised, on suur saavutus võrdse töötajaskonna loomisel, ning oleme kindlad, et suudame aina paremini saavutada kõik enda jaoks seatud ESG-eesmärgid. Meie tegevus mõjutab mitte üksnes keskkonda, kus me elame, vaid igat meie kogukonna liiget.



Juhtimisalgatused

Meie juhatuse roll ja koosseis, meie aktsionäride õigused ja see, kuidas mõõdetakse ettevõtte tulemuslikkust, on väga olulised, et tagada meie edu ja üldine mõju ettevõtte juhtimisel. Õigused ja kohustused meie organisatsioonis on selgelt määratletud. Usume kindlalt ja tegutseme selle nimel, et hoida tasakaalu kasumi teenimise ja sidusrühmade toetamise vahel. See on meie ettevõtte tegeliku juhtimise tuum.

Strateegilised eesmärgid

Admiralsi 2030. aasta visioon on pakkuda finantsvabadust 10 miljonile inimesele ning oleme võtnud eesmärgiks jõuda uues finantstööstuses esimese kümne sekka.

Meie konkurentsieelised tulenevad meie üleilmsest esindatusest, paindlikest kauplemiskontodest, haridusest ja analüüsitööst, turvalisusest ja tarkvarast, uuenduslikust lähenemisviisist ja kohalikust toetusest.

Oma esimesed 20 aastat tegutses ettevõtte Forex- ja CFD-maaklerina. Meie järgmise 5–10 aasta fookus on märkimisväärselt laiem. Me läheme kaugemale kui traditsioonilised kauplemis- ja investeerimisteenused ning laiendame oma pakkumisi mitmekesisemate finantstoodete ja -teenustega.

Ettevõtte kolme samba strateegia järgnevateks aastateks on järgmine:

- Liidame kokku
- Ühendame
- Lihtsustame

Meie eesmärk on ühendada investeerimine, kauplemine ja isiklik rahandus üheks võimsaks finantskeskuseks.

Liidame kokku

investeermise, kauplemise ja isikliku rahanduse

Ühendame

maailma oma globaalsete teadmiste ja pakkumistega

Lihtsustame

kauplemist ja investeerimist ning pakume lihtsat ja nutikat õppimist

Seisame ühtse kogemuse eest finantsmaailmas. Maailma ühendamine meie globaalsete teadmiste ja pakkumisega on pühendatud meie ülemaailmsele kohalolekule maailma enim reguleeritud asutuste kaudu. Oleme ülemaailmselt esindatud 18 riigis üle maailma, mis tähendab, et ettevõtte suudab pakkuda oma klientidele kohalikku tuge ja klienditeenindust. Seisame usaldusväärsuse eest kõikjal ja pidevalt.

Admirals on alati seisnud finantskirjaoskuse eest, pakkudes õppeprogrammide ja materjalide kaudu tarku finantsvastuseid. Varem on ettevõtte olnud tuntud suunatusega professionaalsetele klientidele, kuid äri uuel ajastul tahame pakkuda rahalist vabadust inimestele üle kogu maailma. Pakkudes inimestele tööriistu enda harimiseks finantstmaailmas, saavad nad teha tarku otsuseid ja teha esimesi samme oma kauplemis- või investeerimistegevuses.

Admirals aitab oma klientidel teha läbimõeldud ja intelligentseid kauplemisotsuseid, avaldades raamatuid ja pakkudes koolitusprogramme (seminarid, veebiseminarid, videod), mis on kõik mõeldud kauplemisoskuste õpetamiseks ja finantsturgude selgitamiseks.

Admirals seisab ühtset kogemuse eest finantsmaailmas ja usub finantsvabadusse kui valikusse.

Meie tegevusload juhtivatelt reguleerivatelt asutustelt üle maailma ning meie füüsiline kohalolek enamikul olulistel turgudel võimaldab meil tunda oma kliente isiklikult, mõista nende vajadusi ja pakkuda neile kõrgemal tasemel teenust.

Oleme alati jälginud oma klientide üleilmset nõudlust. Tulles klassikaliste Forex-ile keskendunud instrumentide maailmast, nägime aina suuremat nõudluse kasvu globaalsete indeksite järele. Seda mõistes suutsime teha tööd oma ekspertidega, et luua üks paremaid indeksitega kauplemise pakkumisi, seda nii tulususe, null-vahendustasu, murdarvuliste partiide kui ka päevakauplemise võimaluste poolest (scalping, riskimaandus jne). Viimastel aastatel on DAX40 ja DJI30 saanud meie kaheks peamiseks viiest üleilmsest enimkaubeldavaks instrumendiks.

Suundumused ja tegurid, mis võivad mõjutada meie tulevikku

Meie tegevust mõjutavad potentsiaalsed trendid ja tegurid Admirals võtab alati arvesse võimalikke sündmusi, tegureid ja suundumusi, mis võivad äri mõjutada. Nende tegurite tundmine ja analüüs aitab juhtida tegevusriske. Kuna ettevõtte on tuntud oma kvaliteedi poolest, olles turu kvaliteediliider, on meie eesmärk hoida oma esmaklassiline teenindus, IT ja juurdepääs finantsturule kõrgeimate võimalike standarditega.

Kirjeldame siin mõningaid argumente, mis võivad mõjutada Grupi tulevikku.

Investeeringualternatiivid: kuidas investeeringualternatiivid (mis põhinevad intressimääradel, keskpanga otsustel jne) end turul positsioneerivad.

Kuna meie äri keskmis on regulatsioonid, võivad muudatused õigusvaldkonnas meie äritegevust mõjutada. Teeme alati koostööd regulaatoritega ja hoiame oma äri vastavalt ettevõtte uusimatele standarditele. Näiteks krüptorahaga seotud regulatsioonid võivad tulevikus turgu üldiselt mõjutada.

Tehniline areng: mobiilne kauplemine ja finantsturgudele sisenemise populaarsus. Kuni viimase ajani oli meie põhiklient kutseline investor, aga järgmiste aastate eesmärk on võimaldada juurdepääsu finantsturgudele igaühele ja kõikjal. Meie enda loodud kauplemisrakendus on üks edulugudest, mis võimaldab meil pakkuda finantsvabaduse saavutamist palju laiemale segmendile kui varem. Tehniline areng on üks kõige olulisemaid tegureid, mis ettevõtet tulevikus mõjutab.

Peame võtma arvesse turunduskulude taset ja turunduse tõhusust uute klientide ligimeelitamisel kui üht suundumust, mis mõjutab valdkonda. Turundus ja selle tõhusus toovad uusi võimalusi, et suurendada kliendibaasi ja äritegevust tervikuna.

Konkurentide tegevus: see on alati avaldanud mõju äritegevusele ja kõigile valdkonna osalistele. Vaja on vaid üht halba näidet ja ettevõtte üht eksimust, et mõjutada kõiki sama valdkonna ettevõtteid. Maine, kvaliteet ja vastavus kõigile regulatsioonidele on kõigi finantsvaldkonna ettevõtete jaoks kõige tähtsam.

Majanduskeskkond

Olulised globaalsed sündmused 2021. aastal

- Donald Trump seisab silmitsi teise tagandamisega, olles saanud süüdistuse ülestõusu õhutamises
- Ameerika Ühendriikide 46. president Joe Biden vannutatakse ametisse
- Pandeemia tekitab üleilmses tarneahelas olulisi häireid
- USA ja liitlased viivad oma väed Afganistanist välja, Taliban võtab riigi kiiresti üle
- COVID-19 tõttu surnud inimeste arv ületab 5 miljoni piiri vahetult enne seda, kui Lõuna-Aafrikas avastatakse Omikroni tüvi

Maailmamajandus

Pärast 2020. aasta 3,1% langust hakkas maailmamajandus 2021. aastal taastuma, kasvades hinnanguliselt 5,9%. Prognoosi kohaselt jätkub kasv ka 2022. aastal 4,4% võrra.

2021. aasta oli teine aasta, mil maailm maadles COVID-19 pandeemiaga, aga pärast seda, kui mitu vaktsiini sai 2020. aasta lõpus ja 2021. aasta alguses maailma eri paigus ametliku loa, said paljud riigid liikuda tagasi normaalsuse suunas.

2022. aasta jaanuari lõpu seisuga on 54% maailma rahvastikust täielikult vaktsineeritud. Siiski valitseb tohutu ebavõrdsus selles, kui kiiresti on vaktsiin kasutusele võetud – suur osa vaktsiinidest on tehtud jõukates riikides ja paljud jagavad juba kolmandaid doose, aga vaesematel rahvastel on siiani elanike vaktsineerimisega raskusi.

Kuigi 2021. aastal üritasid paljud riigid naasta normaalse elu juurde, siis eri puhangud ja uued tüved andsid paljudel juhtudel põhjuse uuteks majanduspiiranguteks. Seejuures on Hiinas kogu pandeemia ajal säilitatud nn null-COVIDi poliitikat.

Kui majandus taastus, jätkati vaktsiinide kasutuselevõttuga ja maailm avanes taas. Aasta lõpus andsid paljud riigid teada tunduvalt suuremast inflatsioonist kui planeeritud ja see inflatsiooni kasv mõjutab kindlasti eelseisvat aastat. 2022. aastal prognoositakse arenenud majandusega riikides inflatsiooniks 3,9% ning arenevates riikides tõuseb see ilmselt 5,9%ni.

Kiirenenud inflatsiooni on tagant tõuganud üleilmsed tarneahelate häired, mille on põhjustanud kestev pandeemia. Majanduse taasavanedes kasvas nõudlus järsult, mille tõttu on tarnetega olnud raskusi ja see on omakorda kogu maailmas hindu tõstnud.

Keskpankad, millest paljud on suutnud aastaid säilitada rekordmadalaid intressimäärasid ja pidanud alates pandeemia algusest oma riigi majandusse likviidsust juurde pumpama, karmistavad ilmselt lähikuudel oma rahapoliitikat reaktsioonina inflatsiooni suurenemisele. Inglismaa keskpank oli esimene suur keskpank, mis tõstis intressimäärasid, ja tundub tõenäoline, et Föderaalreserv järgib tema eeskujuga märtsis toimival järgmisel koosolekul.

Pärast üleilmsete aktsiaturgude jaoks head aastat, eriti USAs, kus kõik suuremad indeksid ületasid korduvalt rekordeid, vähendab sel aastal pea kindlalt rangemaks muutuv rahapoliitika ilmselt ka nõudlust aktsiate järele – eriti kallite, riskantsete ja tehnoloogia valdkonna aktsiate järele.

2022. aasta esimestel nädalatel on aktsiaturgudel juba mõned langused toimunud, sest seoses karmima rahapoliitika ja Ida-Euroopas kasvavate pingetega muutuvad investorid üha ettevaatlikumaks.

USA

USA majandus kasvas 2021. aastal 5,7%, olles eelneval aastal 3,1% langenud, ning 2022. aastaks prognoosib IMF veel 4% kasvu.

Detsembris 2021 teatas USA 7% inflatsioonimäärast, mis oli peaaegu nelja viimase aastakümne kõrgeim tase. Seejärel teatas Föderaalreserv, et lõpetab oma võlakirjaostuprogrammi 2022. aasta märtsis, ja andis jaanuaris toimunud koosolekul märku, et intressimäärad hakkavad samal kuul tõenäoliselt tõusma.

Föderaalreservi toon pärast jaanuari koosolekut ei jätud investoritele erilist kahtlust, et järgmistel kuudel seatakse prioriteediks inflatsiooni vähendamine, mitte tugev majanduskasv, mis tähendab, et aasta esimeses pooles on oodata majanduskasvu aeglustumist.

Föderaalreservi üha jõulisem kurss on suurendanud USA aktsiate ebastabiilsust, kui turg püüab meeletultlikult hindu kujundada olukorras, kus Föderaalreserv on rahapoliitikat muutnud.

Pärast rekordilist 2021. aastat, mil USA aktsiad tõusid osaliselt tänu turgude suurele likviidsusele, alustasid USA võrdlusindeksid 2022. aastat kehvalt. Seni suurim kukkuja on tehnoloogiast tulvil Nasdaq Composite, mis langes aasta esimesel kuul peaaegu 12%.

COVIDist rääkides tundub Omikroni tüve jaanuaris tekitatud kasv praegu taanduvat, pärast seda, kui USA positiivsete juhtude seitsme päeva keskmine saavutas jaanuari keskel tipptaseme – üle 800 000.

Ühendkuningriik

2020. aastal kahanes Ühendkuningriigi majandus märkimisväärselt 9,4% võrra, kuid taastus ja kasvas 2021. aastal IMFi hinnangu kohaselt 7,2%, mis annab põhjuse prognoosida veel 4,7% kasvu käesoleval aastal.

2021. aasta detsembrile eelnenud 12 kuul oli tarbijahinnaindeks 5,4% ehk viimase 20 aasta kõrgeimal tasemel. Suurenev inflatsioon sundis Inglismaa keskpanga tõstma 2021. aasta detsembris intressimäärasid esimest korda pärast rohkem kui kolme aastat ning 2022. aastal prognoositakse taas määrade suurt tõusu.

2021. aasta juulis eemaldas Suurbritannia ametlikult kõik COVID-19 pandeemiaga seotud piirangud, sest

tänu edukale vaktsineerimiskampaaniale oli suur osa täiskasvanud inimestest viiruse vastu täielikult vaktsineeritud. Ka reisipiiranguid vähendati oluliselt, et anda hoog sisse ÜK piiratud reisirühmadele, mis on mõistagi viimased kaks aastat kannatanud.

Ent pärast Omikroni tüve tekkimist seati detsembris taas mõned piirangud, mis on nüüdseks siiski eemaldatud, kuigi iga päev lisandub päris palju uusi haigusjuhtumeid.

Lootusrikkalt pandeemia lõpu poole tüürides jäävad lisaks inflatsiooniprobleemile õhku rippuma veel paljud olulised Ühendkuningriigi majandust puudutavad küsimused, mille COVID-19 on viimasel kahel aastal oma varju jättnud.

Milline näeb välja Brexiti-järgne Suurbritannia tegelikult? Kas Šotimaale antakse võimalus teiseks iseseisvusreferendumiks? Kas Euroopa Liidu ja Ühendkuningriigi kaubandusleppes kehtestatud probleemsele liiri mere piirile leitakse lahendus? Võib-olla annab see aasta nendele küsimustele vastused.

Hiina

Vaatamata maailma suurimate majanduste seas levinud suundumusele kasvas Hiina majandus 2020. aastal tagasihoidlikult 2,3%. IMFi hinnangul kasvas majandus 2021. aastal muljetavaldavalt 8,1%, aga see aeglustub 2022. aastal arvatavasti 4,8%ni.

Vastupidiselt veel ühele suurimates majandustes levinud suundumusele on Hiina inflatsioon suurenenud palju aeglasemas tempos, kui algselt arvati: detsembris langes tarbijahinnaindeks 1,5%ni võrreldes eelmise kuu 2,3%ga. Seoses sellega, et turul valitsev mure inflatsiooni üle leevenes, hakkasid osad majandusteadlased spekulerima, et lähitulevikus võidakse intressimäärasid kärpida.

USA ja Hiina suhted, mille olulist paranemist paljud ootasid, kui Joe Biden sai presidendiks, olid 2021. aastal sageli tähelepanu keskpunktis. Ent maailma kahe suurima majanduse vahelised suhted pole siiski paranenud, vaid tundub, et need on aasta jooksul isegi halvemaks muutunud. Sellest annavad märku USA sanktsioonid Hiina ettevõtetele ja riigi diplomaatiline boikott eesseisvatele taliolümpiamängudele.

Teine 2021. aasta tähtis teema oli Pekingi suurte tehnoloogiaettevõtete, nagu Alibaba ja JD.com, mahasurumine. Riik võttis vastu mitu seadust ja määras aasta jooksul palju trahve, et saada jagu sellistest probleemidest nagu monopoliseerimine ja andmekaitse. Et järelevalveorganid võtsid need tehnoloogiaettevõtted tähelepanu alla, hirmutas investoreid ja põhjustas mitme paljulubava Hiina aktsia hinna järsu languse aasta jooksul.

Kogu pandeemia jooksul on Hiina säilitanud nn null-COVIDi põhimõtte, kehtestades COVID-19 puhangute tekkides kiirelt ranged kohalikud piirangud. Novembris kasvas haigusjuhtumite arv kõrgeimale tasemele pärast 2020. aasta aprilli, ulatudes 361 juhtumini päevas, mis kahvatub teiste riikide näitajatega võrreldes. Kuigi see meetod on hoidnud haigusjuhtumite arvu väiksena, kahtlevad teadlased selle pikaajalise jätkusuutlikkuses, eriti sellepärast, et on tekkinud kergemini nakkavaid tüvesid, nagu näiteks Omikron.

Euroala riigid

Euroala riikide majandus langes 2020. aastal 6,4%, aga suutis 2021. aastal taas 5,2% võrra kasvada ning prognoosi kohaselt peaks kasvama ka tänava 3,9%.

Euroala riigid teatasid detsembris 5% inflatsioonimäärast, kuigi Euroopa Keskpanga (EKP) president Christine Lagarde andis novembris teada, et EKP ei tohiks rahapoliitikat liiga vara rangemaks muuta ja et intressimäärade tõus 2022. aastal on ebatõenäoline. Ent eks näis, kas EKP hoiab seda kurssi, kui inflatsioon aina suureneb.

Pärast vaktsineerimiskava aeglast algust on blokk nüüdseks edukalt vaktsineerinud 70% rahvastikust. Ent Omikroni tüve levik tõi kaasa rangete piirangute uuesti kehtestamise paljudes liikmesriikides, kusjuures mõned riigid, nagu Austria, proovivad vaktsineerimise kodanike jaoks kohustuslikuks muuta.

Eesti

Pärast 2020. aasta 3% langust kasvas Eesti majandus 2021. aastal Euroopa Komisjoni andmetel umbes 9% ning kasvu jätkumist oodatakse ka 2022. aastal (3,7%).

Riigi head majandustulemused 2021. aastal tulenevad suuresti erasektori nõudluse suurenemisest – millele andis hoogu kodumajapidamiste säästude vähenemine, valitsuse stiimulitest ja hästi toimivast eksporditurust.

Tulevikku vaadates saab erasektori nõudlus sel aastal kasu miinimumpalga kasvust, mis kiideti heaks detsembri alguses ja jõustus käesoleva aasta alguses.

Ent erilist muret valmistab Eestis sel aastal suur inflatsioon. Eurostati kohaselt hoogustus detsembris Eestis inflatsioon kõigest Euroala riikidest enim – 12%.

Olulised globaalsed sündmused 2022. aastal

Venemaa/Ukraina konflikti algus 24.veebruaril 2022 algatas sündmuste ahela, mis mõjutab tugevalt maailma majandust. Euroopa Liit ja USA kehtestasid hiigelsanktsioonid vene ettevõtete ja majanduse vastu, mis mõnede arvestuste kohaselt viivad sealse majanduse 1995.aasta tasemele. Olukord on juba praeguseks tõstnud gaasi ja energia hindu. See muudab tarneaahelaid, millega maailm harjunud on ja mõjutab finantsturge globaalsel tasandil.

Finantsülevaade

Admiral Markets AS peamised finantsnäitajad

	2021	2020	Muutus 2021 vs 2020	2019
Kasumiaruanne (miljonites eurodes)				
Kauplemistegevuse netotulu	20,5	47,1	-56%	23,2
Tegevuskulud	-22,3	-26,2	-15%	-19,2
EBITDA	1,0	21,6	-96%	5,8
EBIT	-0,3	20,5	-101%	4,9
Puhaskasum	0,9	20,3	-96%	4,6
EBITDA marginaal, %	5%	46%	-41	25%
EBIT marginaal, %	-1%	44%	-45	21%
Puhaskasumi marginaal, %	4%	43%	-39	20%
Kulude-tulude suhe, %	109%	56%	53	83%
Ärimahud (miljonites eurodes)				
Nõuded krediitiasutustele ja investimisühingutele	23,0	40,3	-43%	26,5
Võlakirjad	7,6	8,7	-13%	9,3
Omakapital	55,9	57,7	-3%	38,8
Varad	63,1	71,4	-12%	47,2
Bilansivälised varad (kliendivarad)	0,7	3,0	-77%	2,7
Töötajate arv	105	141	-26%	147

Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

EBITDA marginaal % = EBITDA / kauplemistegevuse netotulu

EBIT marginaal % = EBIT / kauplemistegevuse netotulu

Puhaskasumi marginaal % = Puhaskasum / kauplemistegevuse netotulu

Kulude-tulude suhe % = Tegevuskulud / kauplemistegevuse netotulu

EBITDA – (põhitegevusekasum enne intressikuluseid, makse, põhivarade väärtuse langust ja amortisatsiooni) on arvestuslik näitaja, mida arvutatakse ettevõtte kasumilt maha arvates finantstulud /kulud, maksud, põhivarade väärtuse langus ja amortisatsioon ning mida saab pidada ettevõtte ärikasumlikkuse näitajaks.

EBIT – (põhitegevusekasum enne intressikuluseid ja makse) on ettevõtte kasumlikkuse näitaja. EBIT arvutatakse kui tulud miinus kulud, va. maksu- ja finantstulud/kulud.

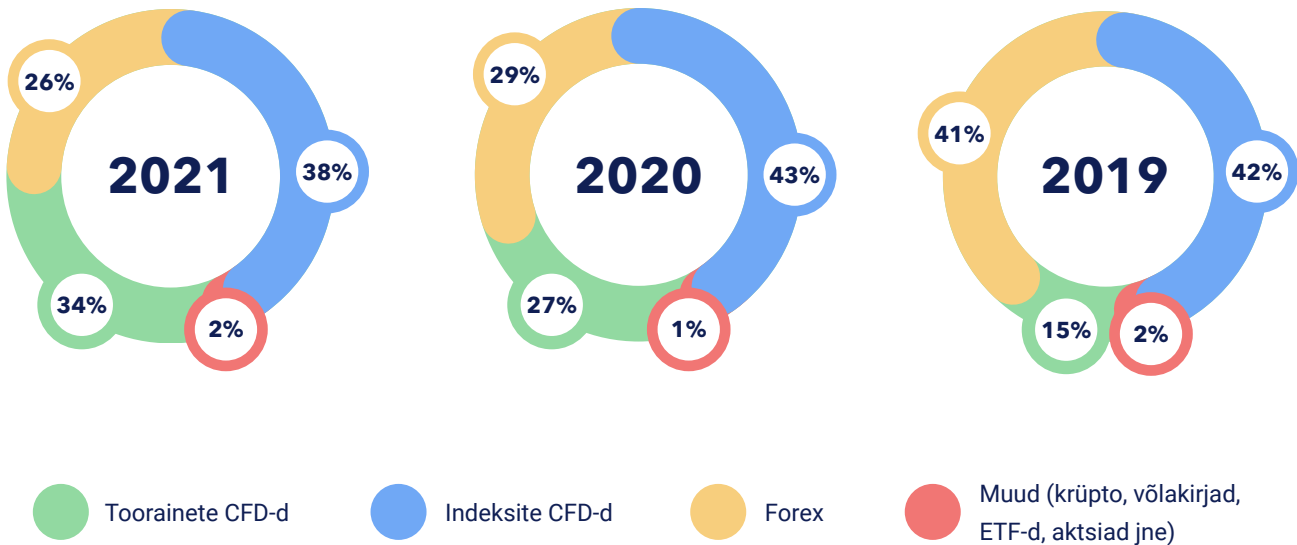
Koondkasumiaruanne

Kauplemistegevuse netotulu

2021. aasta tõi kaasa finants- ja kaubaturgude vähesel volatiilsusel, mis tähendas tulude vähenemist. Grupp teenis 2021. aastal tulu 35,7 miljonit, mis on 43% vähem võrreldes 62,2 miljoniga aasta varem, ent endiselt 7% rohkem aastavõrdluses 2019. aastaga.

2021. aastal moodustasid CFD-tooted kogu kauplemistegevuse brutotulust 34%, suurenedes aastavõrdluses 7%. CFD-de indeksid moodustasid

kogu kauplemistegevuse brutotulust 38%, vähenedes aastavõrdluses 5%. Forex moodustas kogu kauplemistegevuse brutotulust 26%, vähenedes aastavõrdluses 3%. Forexi, CFD-de indekseid ja muude aktsiate osakaal vähenes peamiselt tooraine CFD- de 7%-lise suurenemise tõttu. Muud tooted, nagu aktsiad, ETF-id jne jäid samale tasemele kui aasta tagasi, kõikides ± 1% kogu kauplemistegevuse brutotulust.



Grupi tegevust juhitakse üldjuhul geograafiliselt nelja peamise geograafilise segmendiga, mis põhineb Admiralsi kontorite asukohal: EL, Ühendkuningriik, Austraalia ja muud.

Brutotulu geograafiliste regioonide kaupa:

	2021	2020	Muutus	2019
Euroopa Liit	85%	90%	-5	83%
Ühendkuningriik	8%	-1%	9	5%
Austraalia	2%	1%	1	2%
Muud	5%	10%	-5	10%

Admirals teenindab kliente 159 riigis. Enamik ELi kliente on Saksamaalt, millele järgnevad Prantsusmaa, Hispaania, Leedu, Ühendkuningriik, Bulgaaria, Rumeenia, Poola. Saksa kliendid toodavad 22% Grupi kogutulust, Prantsusmaa kliendid 11%, Hispaania kliendid 7%, Leedu kliendid 6% ning kliendid Ühendkuningriigist, Bulgaariast, Rumeeniast toodavad igaüks 5% Grupi kogutulust.

2020. aastal Admirals teenindas kliente 154 riigis. Enamik Euroopa Liidu kliente oli Saksamaalt, millele järgnesid Prantsusmaa, Hispaania, Eesti, Poola, Leedu, Bulgaaria, Rumeenia ja Tšehhi Vabariik. Saksamaa kliendid tootsid 24% grupi kogutulust, Prantsusmaa kliendid 11%, Hispaania kliendid 9%, Eesti kliendid 7%, Leedu ja Poola kliendid 5% ning kliendid Bulgaariast, Rumeeniast ja Tšehhi Vabariigist tootsid kokku 4% grupi kogutulust.

Kulud

Tegevuskulud kahanesid 15%, mis oli peamiselt tingitud tööjõu- ja käibemaksukulude vähenemisest.

Ettevõtte kogu tegevuskuludest moodustavad suurima osa turunduskulud, olles 9,2 miljonit eurot, mis on aastavõrdluses 7% vähenemine ning moodustavad 41% kogu tegevuskuludest. Turunduskulud Grupis olid 12,6 miljonit eurot, mis on aastavõrdluses 11% kasv. 2021. aastal sai Grupp 32% rohkem taotlusi kui aasta tagasi samal ajal, mis tähendab positiivset trendi uute klientide leidmisel.

Tööjõukulud vähenesid 2021. aastal 40%, 4.6 miljoni euron, mis moodustas 21% kogu tegevuskuludest. Tööjõukulud vähenesid peamiselt tingituna preemiate vähenemisest, mis oli seotud Grupi 2021. aasta tulemustega. Admiral Market AS lõpetas 36 lepingut ning tema töötajate arv oli 26% väiksem kui 2020 aastal. 2021. aasta lõpuks oli töötajate arv kokku 105.

Suuremahuliste IT-investeeringute tõttu, mille eesmärk oli meie taristu täiustamine, ostes Amsterdamis uue andmekeskuse ning kõik selle riist- ja tarkvaraga seonduva, suurenesid IT-kulud 24%. Lisaks märgime ära oma IT-turbe ümberkujundamise, võttes kasutusele modernse viirusevastase lahenduse.

Tegevuskulud suurimate kululiikide lõikes:

Tegevuskulud liikide lõikes (miljonites eurodes)	2021	2020	Muutus
Personalikulud	4,6	7,7	-3,1
Turunduskulud	9,2	9,9	-0,7
IT-kulud	3,1	2,5	0,6
Juriidilised ja auditeerimiskulud	0,6	0,9	-0,3
Käibemaksu kulud	0,5	1,5	-1,0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum	1,2	1,2	0,0
Regulatiivse aruandluse kulud	0,2	0,2	0,0
Väheväärtuslikud rendid ja kommunaalkulud	0,1	0,1	0,0
Muud sisseostetud teenused	0,1	0,2	-0,1
Muud k.a grupisisesed kulud	2,7	2,0	0,7
Kokku	22,3	26,2	-3,9

Kulude-tulude suhe tõusis 2021. aasta lõpuks 109%ni (2020: 56%). Kasvu põhjus oli peamiselt kauplemistevõtmise netotulu vähenemine, aga tegevuskulud jäävad peaaegu samale tasemele.

EBITDA , EBIT ja Puhaskasum

2021 EBITDA: EBIT summas -262 tuhat EUR, lisatud amortisatsioon materiaalse ja immateriaalse põhivara summas 687 tuhat EUR ja amortisatsioon kasutusõigusega varast summas 533 tuhat EUR = 958 tuhat EUR.

2021 EBIT: Kasum enne maksustamist summas 1 487 tuhat EUR, maha arvatud intressid ja sarnased tulud (251 tuhat EUR and 185 tuhat EUR), lisatud intressi kulud summas 229 tuhat EUR ja maha arvatud ühekordne finantstulu seotud ettevõttest summas 1 542 tuhat EUR (kajastatud muude tulude all, lisas 22) = -262 tuhat EUR.

Ettevõtte puhaskasum oli 2021. aastal 0,9 miljonit eurot, mis on 96% vähem kui aasta varem (20,3 miljonit eurot). Samuti vähenes Grupi puhaskasumi marginaal, mis oli 4% võrreldes möödunud aasta 33%-ga. Puhasmarginaali langus oli peamiselt tingitud kauplemistevõtmise netotulu langusest, nagu eespool mainitud.

Grupi puhaskasum aktsia kohta oli 2021. aasta lõpus 2,3 (2020: 50,2).

Finantsseisundi aruanne

(miljonites eurodes)	2021	2020	Muutus 2021 vs 2020	2019
Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	23,0	40,9	-44%	26,5
Võlakirjad	7,6	8,7	-13%	9,3
Kohustised kokku	7,2	13,8	-48%	8,4
Omakapital	55,9	57,7	-3%	38,8
Vara kokku	63,1	71,4	-12%	47,2
Bilansivälised varad (kliendivarad)	0,7	3,0	-77%	2,7

Admiral Markets AS-il on tugeva mahuga bilanss, omakapital on 55,9 miljonit eurot. Ettevõtte bilanss on likviidne, kuna 48% bilansist koosneb likviidsetest varadest.

31. detsembri 2021. aasta seisuga moodustas ettevõtte varade maht 63,1 miljonit eurot. Ligikaudu 36% varadest moodustavad nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele. Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele on 2021. aastal vähenenud 44%. Võlakirjade portfelli koosneb ainult kõrge kvaliteediga likviidsetest varadest ja moodustab 12% koguvaradest.

Ettevõtte põhivara suurenes 2021. aastal 18,7 miljoni euronit tulenevalt märkimisväärtetest investeringutest immateriaalsesse põhivarasse. Immateriaalne põhivara koosneb peamiselt Kaupleja Kabinet 3 arenduskuludest ja veel ühest tegevusloast. Samuti alates 2021. aastast on ettevõtte hakanud kapitaliseerima mobiilirakenduse, kaardivaldkonna, varahalduse, kopeeriva kauplemise ja P2P platvormi arendamist. Materiaalne põhivara

on peaaegu sama võrreldes eelmise aastaga, kuna pandeemiast tingituna ei olnud vaja selliseid lisaseadmeid nagu arvutid, kuvarid, serverid, telefonid ja teatavad kontoriseadmed. Admiral Markets AS keeldus ühe korruse büroopindadest Tallinna kontoris pandeemiaperioodil kasutusest pinna tõttu, kuna enamik töötajaid kasutab jätkuvalt kodukontoreid, mis tõi kaasa kasutusõiguse vara vähenemise.

Ettevõtte pikaajalised kohustused koosnevad allutatud võlakirjadest ja kapitalirendist summas 4,8 miljonit eurot ja moodustades kogu bilansimahust 8%. Kõik muud kohustised on lühiajalised ning on peamiselt kohustised võlausaldajate ja seotud osapoolte ees, tasumisele kuuluvad maksud ja võlad töötajatele.

Ettevõtte bilansivälised varad (kliendivarad) vähenesid 2021. aastal 77%, moodustades 0,7 miljonit eurot seoses klientide migreerumisega teistesse kontserni tegutsevatesse ettevõtetesse (2020: 3.0 miljonit eurot).

Peamised finantssuhtarvud

	2021	2020	Muutus 2021 vs. 2020	2019
Puhaskasum aktsia kohta, eurodes	2,3	50,2	-47,9	11,4
Omakapitali tootlus (ROE), %	1,6%	42,0%	40,4	12,4%
Omakapitali suhtarv	1,2	1,2	0	1,2
Varade tootlus (ROA), %	1,4%	34,2%	32,8	10,6%
Lühiajaliste kohustiste kattekordaja	18,0	7,0	11,0	13,4

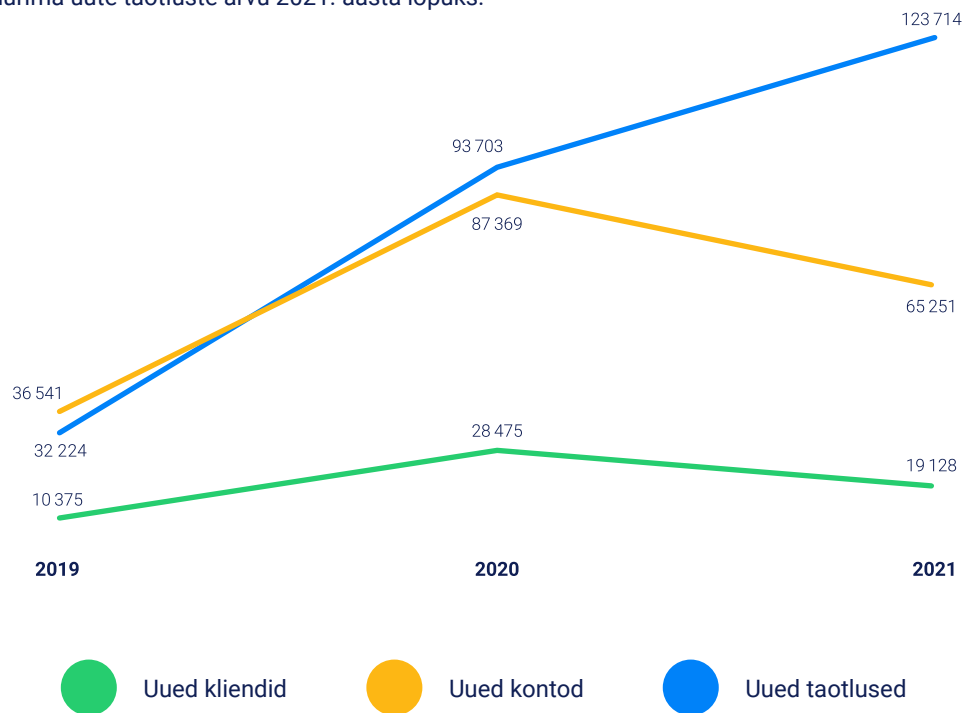
Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Puhaskasum aktsia kohta, eurodes = 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 kohustiste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustised.

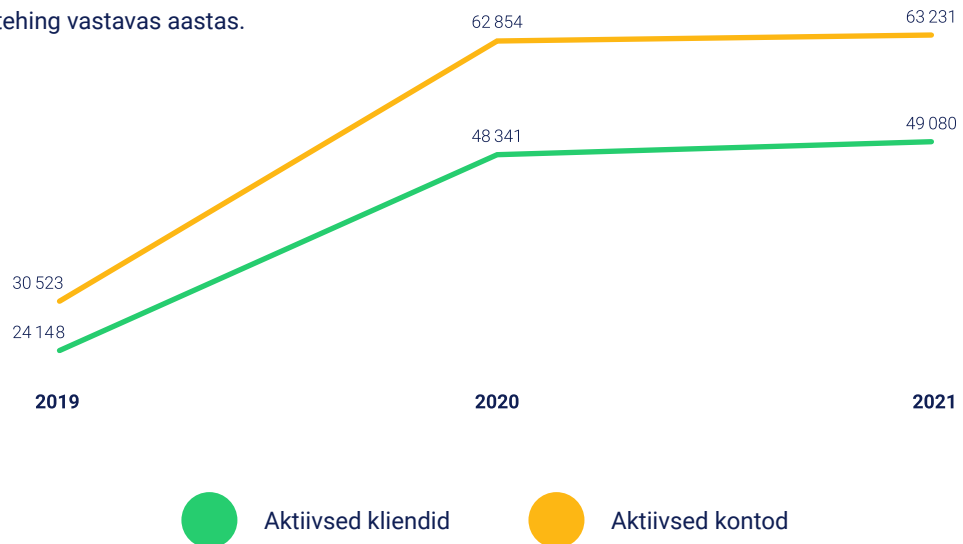
Suhtarvude arvutamisel võetakse bilansilised näitajad arvesse eelmise ja käesoleva aruandeperioodi lõpunäitajate aritmeetilise keskmisena, kasumiaruande näitajad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Klientide trendid

Turunduskulude suurenemise tulemusena saavutas ettevõtte suurima uute taotluste arvu 2021. aasta lõpuks.



Admiralsil oli positiivne klientide aktiivsuse tendents. Allpool on toodud aktiivsete klientide ja aktiivsete kontode arv, mille puhul on tehtud vähemalt üks kauplemistehing vastavas aastas.



	2021	2020	Muutus 2021 vs 2020	2019
Uued kliendid	19 128	28 475	-33%	10 375
Aktiivsed kliendid	49 080	48 341	2%	24 148
Uued kontod	65 251	87 369	-25%	36 541
Aktiivsed kontod	63 231	62 854	1%	30 523
Uued taotlused	123 714	93 703	32%	32 224
Keskmine kauplemistegevuse netotulu kliendi kohta	728	1 286	-43%	1 388
Keskmine tehingute arv kliendi kohta	1 062	1 385	-23%	1 318

Grupi aktiivsete klientide arv kasvas 2% 49 080 kliendini võrreldes 2020. aastaga ja oli 103% kõrgem kui 2019. aastal. Uute taotluste arv kontsernis kasvas 32% 2020. aastaga sama perioodiga võrreldes 123 714 taotluseni ja 283% 2019. aastaga võrreldes. Grupi kliendivarad kasvasid aastaga 21%, ulatudes 2021. aastal 99,2 miljoni euroni.

Kui uued ESMA määrused 2018. aasta augustis jõustusid, hakati kliente jaotama jae- ja kutselisteks klientideks. Kuni selle ajani ei saanud klient mitte mingit kasu kutselise kliendi staatuse taotlemisest, sest nii klientidele pakutavad tooted, tingimused kui ka finantsvõimendus olid samad. Alates 2018. aastast on Admirals pakkunud klientidele, kes täidavad vajalikke nõudeid, võimalust taotleda kutselise kliendi staatust. See staatus võimaldab klientidel kasutada madalamaid tagatistõudeid (kõrgemat finantsvõimendust) ja tagab täieliku juurdepääsu kõigile olemasolevatele ja tulevastele bonusprogrammidele. ELi uue määrusega saavad kutselised kliendid kasutada kõrgemat

võimendust, maksimaalselt kuni 1:500, samas kui jaeklientide puhul ei tohi finantsvõimendus ületada 1:30 peamiste Forex-tehingute osas, 1:20 CFD-de indeksite osas ja veelgi vähem teiste instrumentide osas.

Grupile esitati 2021. aastal veidi üle 123 700 taotluse, millest aktsepteeriti ligikaudu 44%. 2021. aasta lõpu seisuga moodustasid professionaalsed kliendid Grupi klientidest 12% ja nende osakaal kogu kauplemistegevuse brutotulust oli ligi 43%.

Admirals keskendub kogenud ja suurema väärtusega klientidele. 2021. aastal moodustasid 68% kauplemistuludest kõige kasumlikumad 2% klientidest, kes kauplesid 2021. aastal keskmiselt ligikaudu 8 741 korda. 2020. aastal moodustasid 58% kauplemistuludest kõige kasumlikumad 2% klientidest, kes kauplesid 2020. aastal keskmiselt ligikaudu 10 369 korda.

Admiral Markets AS

emaettevõtte Admirals Group

AS peamised konsolideeritud

finanstnäitajad

	2021	2020	Muutus 2021 vs 2020	2019
Kasumiaruanne (miljonites eurodes)				
Kauplemistegevuse netotulu	35,7	62,2	-43%	33,5
Tegevuskulud	37,8	40,6	-7%	28,1
EBITDA	1,0	23,4	-96%	6,9
EBIT	-1,0	21,7	-105%	5,6
Puhaskasum	0,1	20,7	-100%	5,2
EBITDA marginaal, %	3%	38%	-35	20%
EBIT marginaal, %	-3%	35%	-38	17%
Puhaskasumi marginaal, %	0,4%	33%	-32,6	16%
Kulude-tulude suhe, %	106%	65%	41	84%
Ärimahud (miljonites eurodes)				
Nõuded krediidiasutustele ja investimisühingutele	45,7	53,2	-13%	33,7
Võlakirjad	7,6	8,7	-13%	9,3
Omakapital	59,3	61,1	-3%	42,4
Bilansimaht	71,9	75,2	-4%	52,0
Bilansivälised varad (kliendivarad)	99,2	82,2	21%	45,9
Töötajate arv	300	340	-11%	284

Finantssuhtarvude arvutamisel on kasutatud valemid:

EBITDA marginaal % = EBITDA / kauplemistegevuse netotulu

EBIT marginaal % = EBIT / kauplemistegevuse netotulu

Puhaskasumi marginaal % = Puhaskasum / kauplemistegevuse netotulu

Kulude-tulude suhe % = Tegevuskulud / kauplemistegevuse netotulu

Riskijuhtimine

Riskijuhtimine on üks osa grupi sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on tuvastada, hinnata ja kontrollida kõiki Grupi tegevusega seotud riske, kindlustamaks Admiralsi usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

Riskide tuvastamise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt riskijuhtimispoliitikas. Igapäevaselt tegeleb riskide juhtimisega riskikontroll. Riskide juhtimine baseerub kolmel kaitseliinil. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja juhtimise eest. Teise kaitseliini kuuluvad riskikontroll ja vastavuskontroll, mis on äritegevusest sõltumatud. Kolmanda kaitseliini moodustab siseaudit.

Kuna jaekauplemistegevuse tõttu oleme avatud turu- ja krediidiriskile, siis on tõhusa riskijuhtimisvõime arendamine ja säilitamine meie jaoks väga oluline.

Me võimaldame oma klientidel kaubelda tinglike summadega, mis ületavad nende kontol olevaid vahendeid, kasutades finantsvõimendust, muutes krediidiriski juhtimise meile esmatähtsaks. Jaekauplejate tehingutele lubatava maksimaalse finantsvõimenduse määrab tavaliselt kindlaks iga riigi järelevalveasutus. Kliendi krediidiriski haldamiseks kasutame erinevate meetmete kombinatsiooni, mis hõlmab kauplemisvahendeid, mis võimaldavad kliendil vältida liigseid riske, ja automatiseeritud protsesse, mis sulgevad kliendipositsiooni vastavalt meie poliitikatele, kui kliendi kontol olevad tagatised ei ole tema positsioonide hoidmiseks piisavad. Näiteks võimaldavad meie kauplemisplatvormid klientidel jälgida oma tagatiste piisavust reaajajas ja näha, kui nende positsioon hakkab lähenema limiidile. Kui kliendi kontol olev tagatis langeb allapoole summat, mis on vajalik ühe või enama positsiooni

toetamiseks, likvideerime automaatselt kliendi positsioonid, et viia kliendikonto tagatised vastavusse.

Lisaks jälgime ja hindame aktiivselt erinevaid turutegureid, sealhulgas turu volatiilsust ja likviidsust, ning võtame ette vajalikud sammud, et tuvastatud riske juhtida, näiteks ennetavalt korrigeerides nõutavaid kliendi tagatise määrasid.

Ettevõtte tururiski juhtimise põhieesmärk on leevendada selle riski mõju oma tegevuse kasumlikkusele. Tururiski juhtimises on grupi tegevus kooskõlas järgmiste põhimõtetega. Ettevõtte rakendab sisemiste protseduuride osana finantsinstrumentide avatud positsioonide säilitamisega seotud tururiski maandamiseks limiite. Need on muuhulgas antud instrumendi maksimaalne avatud positsioon, valuutariski limiidid ja ühe tehingu maksimaalne väärtus. Kauplemisosakond jälgib pidevalt avatud positsioone, mille suhtes on kehtestatud limiidid, ja sõlmib limiidi ületamise korral asjakohased riskimaandamistehingud. Riskikontrolli funktsioon jälgib regulaarselt limiitide kasutamist ja kontrollib riskimaandamistehingute sõlmimist.

Igal aastal viiakse läbi sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks kohustuslikele kapitalinõuetele. Detailne ülevaade Admiralsi poolt võetud riskidest on esitatud aastaaruande lisas 5.

Seisuga 31.12.2021 moodustasid Admiralsi omavahendid 53,7 miljonit eurot (31.12.2020: 38,4 miljonit eurot). Admiralsi omavahendid kasvasid põhiliselt seoses 2020. aasta kasumi kajastamisega omavahendite koosseisus.

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	31.12.2021	31.12.2020
Sissemakstud aktsiakapital	2 586	2 586
Muud reservid	259	259
Eelnevate perioodide jaotamata kasum	52 090	34 566
Immateriaalne põhivara	-3 070	-824
Esimese taseme omavahendid kokku	51 865	36 587
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	53 692	38 414

26. juunil 2021 jõustus Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2033 investeerimisühingute usaldatavusnõuete kohta (IFR), millega asendati Euroopa Parlamendi

ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013. Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. Juuni 2013. aasta otsus krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete kohta (CRR).

Järgnevad kapitalinõuded ja kapitali adekvaatsuse tasemed uue kapitali adekvaatsuse raamistiku (IFR) alusel seisuga 31.12.2021:

Kapitalinõuded vastavalt IFR-le

(tuhandetes eurodes)	31.12.2021
Püsivate üldkulude nõue	6 303
Kliendile tekitatav risk	30
Turule tekitatav risk	9 448
Investeerimisühingule tekitatav risk	8 462
K-tegurite nõue kokku	17 940

Kapitali adekvaatsus vastavalt IFR-le

	31.12.2021
Koguomavahendite suhtarv	299%
Esimese taseme omavahendite suhtarv	289%

Kapitalinõuded ja kapitali adekvaatsus eelmise kapitali adekvaatsuse raamistiku (CRR) alusel seisuga 31.12.2020:

Kapitalinõuded vastavalt CRR-le

(tuhandetes eurodes)	31.12.2020
Krediidasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil	8 680
Jaenõuded standardmeetodil	9 421
Muud varad standardmeetodil	20 553
Krediidirisk ja vastaspoole krediidirisk kokku	38 654
Valuutarisk standardmeetodil	87 154
Positsioonirisk standardmeetodil	19 014
Kaubarisk standardmeetodil	11 347
Tururisk kokku	117 515
Krediidiväärtuse korrigeerimise risk standardmeetodil	96
Operatsioonirisk baasmeetodil	42 651
Koguriskipositsioon kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	198 916

Kapitali adekvaatsus vastavalt CRR-le

31.12.2020	
Kapitali adekvaatsus	19,3%
Esimese taseme omavahendite suhtarv	18,4%

Admiral Markets AS on raporteerimise perioodide lõpul hästi kapitaliseeritud ja täitnud kõiki regulatiivseid kapitalinõudeid.

Ettevõtte juhtimine

Admiral Markets AS juhtimine

Admiral Markets AS järgib oma äritegevuses ettevõtte põhikirja, riigisisesed ja Euroopa Liidu õigusakte, Finantsinspektsiooni korraldusi ja soovituslikke juhiseid, Nasdaq Tallinna börsireegleid ja õigusakte ning Admiral Markets AS-i siseeeskirjades kirjeldatud hea ühingujuhtimise tava reegleid.

Tegevuse korraldamises tuginetakse peamiselt töölepingu alusel töötavate asjatundjate ekspertteadmistele, kuid kasutatakse ka teenuse lepingu alusel töötavaid spetsialiste, selleks õigusaktides, asjakohastes juhendites ning kehtestatud sisekorraeeskirjades ettenähtud tingimustel ja korras, tuginedes nõukogu ja juhatuse otsustele.

Admiral Markets AS-i juhtkond lähtub kõigi Admiral Markets-i kaubamärgi all tegutsevate ettevõtete huvidest ja annab klientidele, investoritele ja teistele huvitatud isikutele piisava võimaluse sellest ülevaate saamiseks. Admiral Markets AS-i avalikustamise ja juhtimise nõuded peavad tagama aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise. Admiral Markets AS järgib hea ühingujuhtimise tava, välja arvatud käesolevas aruandes välja toodud juhtudel.

Hea ühingujuhtimise tava aruanne

Aktsionäride üldkoosolek

Admiral Markets AS-i kõrgeim juhtorgan on aktsionäride üldkoosolek, mille kaudu teostavad Admiral Markets AS-i aktsionärid oma õigusi, seda õigusaktides ja Admiral Markets AS-i põhikirjas sätestatud korras ja ulatuses.

Seni, kuni Admiral Markets AS-il on ainult üks aktsionär, ei rakendata hea ühingujuhtimise tava reegleid üldkoosoleku kokku kutsumise, aktsionäridele avaldatava teabe, ja aktsionäride üldkoosolekul osalemise ja läbiviimise osas.

Praegu on Admiral Markets AS-il ainult üks aktsionär – Admiral Markets Group AS, registrikoodiga 11838516.

Admiral Markets Group AS peamised aktsionärid (kellel on üle 5% nende aktsiatega esindatud häälest) on aruande koostamise hetkel:

- Montes Auri OÜ (1 225 000 aktsiat, mis moodustavad 49,0% aktsiate koguarvust), mille ainuaktsionär on Alexander Tsikhilov;
- Alexander Tsikhilov (684 375 aktsiat, mis moodustab 27,375% aktsiate koguarvust);
- Laush OÜ (440 000 aktsiat, mis moodustab 17,6% aktsiate koguarvust), mille ainuaktsionär on Dmitri Lauš.

Ülejäänud aktsionäride osalus moodustab vähem kui 2% aktsiate koguarvust.

Nõukogu

Nõukogu korraldab Admiral Markets AS-i strateegilist juhtimist ja teostab järelevalvet. Nõukogu liikmed valib Admiral Markets AS-i üldkoosolek. Nõukogu liikmeteks valitakse isikud, kellel on nõukogu töös osalemiseks piisavad teadmised ja kogemused. Nõukogu liikme valimisel võetakse arvesse nõukogu ja Admiral Markets AS-i tegevuse iseloomu, võimalikku huvide konflikti tekkimise riski ning vajadusel ka isiku vanust. Nõukogu liikmeks ei või olla üheaegselt rohkem kui kaks (2) endist juhatuse liiget, kes olid Admiral Markets AS-i või tema poolt kontrollitava äriühingu juhatuse liikmeks vähem kui kolm (3) aastat tagasi.

Admiral Markets AS-i nõukogu:

- planeerib koostöös juhatusega Admiral Markets AS-i tegevust;
- korraldab Admiral Markets AS-i juhtimist (sealhulgas osaleb Admiral Markets AS-i tegevust puudutavate oluliste otsuste tegemisel);
- teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle õigusaktides sätestatud korras ja ulatuses, muu hulgas hindab regulaarselt juhatuse tegevust Admiral Markets AS-i strateegia elluviimisel, Admiral Markets AS-i finantsseisundit, riskijuhtimise süsteemi, juhatuse tegevuse õiguspärasust ning seda, kas Admiral Markets AS-i puudutav oluline teave on nõukogule ja avalikkusele nõuetekohaselt teatavaks tehtud; ja
- määrab kindlaks ja vaatab regulaarselt üle Admiral Markets AS-i strateegia, tema üldise tegevuskava, riskijuhtimise põhimõtted ja aastaeelarve.

Lisaks seaduses ettenähtud tegevustele andis nõukogu 2021. aastal juhatusele loa igapäevasest majandustegevusest väljuvates ning seaduses kirjeldatud nõukogu nõusolekut vajavates küsimustes.

Korraliste koosolekute raames sai nõukogu regulaarseid ülevaateid Admiral Markets AS-i tegevus- ja majandustulemustest.

Nõukogu võib moodustada komiteesid. Nõukogu poolt komiteede asutamisel avaldab Admiral Markets AS oma veebilehel teabe komiteede

olemasolu, ülesannete, koosseisu ja koha kohta Admiral Markets AS-i struktuuris. Komiteedega seotud asjaolude muutmisel avaldab Admiral Markets AS samas korras ka muudatuse sisu ning teostamise aja. Nõukogu on moodustanud kolm komiteed, mille ülesanded ja koosseis on toodud allpool.

Admiral Markets AS-i üldkoosolekute otsuste alusel on käesoleva aruande koostamise hetkel Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed:

- Alexander Tsikhilov, volituste tähtaeg 10.06.2024;
- Anatolii Mikhachenko, volituste tähtaeg 21.05.2026;
- Anton Tikhomirov, volituste tähtaeg 14.05.2022.
- Dmitri Lauš, volituste tähtaeg 01.07.2026



Anatolii Mikhachenko

Nõukogu liige

Liitus Admiral Marketsiga 2004. aastal kui koostööpartner. Omandas teaduskraadi SanktPeterburgi ülikoolis ITMO University. On tegutsenud Admiral Markets Group AS-i nõukogu esimehena alates 2011. aastast.



Anton Tikhomirov

Nõukogu liige

On töötanud finantsvaldkonnas alates 1999. aastast ning omab varasemat juhtimiskogemust kauplemisteenust osutavas ettevõttes. Liitus Admiral Marketsiga pärast Venemaal asuva börsiettevõtte ülevõtmist. On kujundanud Admiral Marketsi äritegevust nii Hispaanias kui ka LadinaAmeerikas. Praegu vastutab ta piirkondliku struktuuri järelevalve, kontserni tegevuse põhinäitajate ja muu kriitilist tähtsust omava tegevuse uurimis- ja arendustegevuse eest



Dmitri Lauš

Nõukogu liige

Omandanud magistrikraadi ärijuhtimises IE ülikoolist (Madrid, Hispaania). Asutas koos Aleksandr Tsikhiloviga Admiralide peakorteri Eestis. Finantstehnoloogia taustaga mängis olulist rolli kontserni tehnoloogilises arengus.



Alexander Tsikhilov

Nõukogu esimees

On seotud olnud mitmete äriliste projektidega, sealhulgas internetiteenuste osutamisega. Asutas 2001. aastal Admiral Marketsi. Omandas 2006. aastal magistrikraadi ja 2015. aastal Swiss Business School doktorikraadi ärijuhtimises.

Tasustamiskomitee:

- hindab tasustamise põhimõtete (sealhulgas preemiasüsteemi) rakendamist Admiral Markets AS-iga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes;
- hindab tasustamist käsitlevate otsuste mõju riskijuhtimis- ja usaldatavusnõuete täitmisele; ja
- teostab järelevalvet Admiral Markets AS-i ja temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmete ja töötajate tasustamise (sealhulgas premeerimise) üle, hindab vähemalt üks kord aastas tasustamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajadusel ettepaneku tasustamise põhimõtete ajakohastamiseks ning koostab, vastavalt, kas nõukogule (juhatuse liikmete tasustamise osas) või juhatuse esimehele (töötajate tasustamise osas) tasustamisalased otsuse projektid.

Tasustamiskomitee liikmeteks on Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed Anatolii Mikhilchenko ning Anton Tikhomirov. Tasustamiskomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Riski- ja auditikomitee:

- hindab riskijuhtimise põhimõtete rakendamist Admiral Markets AS-is ja temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes, lähtudes Admiral Markets AS-i riskijuhtimise põhimõtetest ja kohaldatavatest õigusaktidest;
- ootamatute sündmuste toimumisel, mis võivad omada olulist mõju Admiral Markets AS-ile ja/ või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale ettevõttele, rakendab tegevuse järjepidevuse tagamise korda ning vajadusel töötab viivitamatult välja detailsema või täiendava tegevuskava, et hoida ära või vähemalt vähendada negatiivset mõju Admiral Markets AS-ile ja temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele;
- hindab vähemalt üks kord aastas riskijuhtimise ja tegevuse järjepidevuse tagamise põhimõtete rakendamist ja teeb vajadusel ettepanekuid nende põhimõtete ajakohastamiseks ning valmistab vajadusel ette muudatusettepanekud;

- annab nõukogule nõu raamatupidamise, audiitorkontrolli ja sisekontrolli järelevalve teostamise ning eelarve koostamisel, samuti tegevuse seaduslikkuse osas
- jälgib ja analüüsib finantsteabe töötlemist ulatuses, mis on vajalik vahearuanete ning aastaaruande koostamiseks, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande või konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi ning audiitorettevõtja ja seda seaduse alusel esindava vandeaudiitori sõltumatust ja tegevuse vastavust audiitortevuse seaduse nõuetele;
- teeb nõukogule ettepanekuid ja soovitusi audiitorühingu määramiseks või tagasikutsumiseks, siseaudiitori määramiseks või tagasikutsumiseks, organisatsiooni probleemide ja ebatõhususe ennetamiseks või eemaldamiseks ning õigusaktide ja hea kutsetegevuse järgimiseks.

Riski- ja auditikomitee liikmed on Anatolii Mikhilchenko ning Anton Tikhomirov, kes mõlemad on Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed, ja Olga Senjuškina, kes nimetati komisjoni 17.06.2020 Admiral Markets AS nõukogu otsusega. Riski- ja auditikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Nominatsioonikomitee:

- teeb Admiral Markets AS-i või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte vastavale juhtimisorganile ettepanekud madalama astme juhtimisorgani liikmete määramiseks;
- leiab sobivad kandidaadid, hindab nende tausta ja vastavust õigusaktides ja Admiral Markets AS-i ning temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte sisekordades sätestatud nõuetele ning teeb võimalusel vähemalt kaks nädalat enne vastava juhtimisorgani liikme määramist omapoolsed ettepanekud koos põhjendustega.

Nominatsioonikomitee liikmed on Anatolii Mikhilchenko ning Anton Tikhomirov, kes mõlemad on Admiral Markets AS-i nõukogu liikmed. Nominatsioonikomitee liikmetele komiteesse kuulumise eest tasu ei maksta.

Juhatus

Juhatus koordineerib Admiral Markets AS-i igapäevast majandustegevust vastavalt õigusaktidele, Admiral Markets AS-i põhikirjale ning nõukogu otsustele, tegutsedes majanduslikult kõige otstarbekamal viisil ja lähtudes Admiral Markets AS-i ja tema klientide parimatest huvidest.

Juhatuse liikmed valib nõukogu. Admiral Markets AS-i juhatuses peab olema vähemalt kaks liiget. Admiral Markets AS-i juhatuse liige peab vastama muuhulgas järgmistele tingimustele:

- tal peab olema kõrgharidus või samaväärne haridus ja kogemused, mis on vajalikud investeerimisühingu juhtimiseks;
- ta ei või olla samaaegselt rohkem kui kahe (2) äriühingu, mille väärtpaberid on börsil noteeritud (emitent), juhatuse liige ega teise emitendi nõukogu esimees. Juhatuse liige võib olla Admiral Markets AS-iga samasse gruppi kuuluva emitendi nõukogu esimees.

Aruande koostamise hetkel on Admiral Markets AS-i juhatuses kolm liiget:

- Sergei Bogatenkov, volituste tähtaeg 18.12.2024
- Jens Chrzanowski, volituste tähtaeg 10.02.2023
- Andrei Koks, volituste tähtaeg 02.08.2024



Jens Chrzanowski

Juhatuse liige

Liitus Admiralsiga aastal 2011. Ülikooli Brandenburg University of Applied Science bakalaureusekraadi õpingud majandusteaduses (lõpetamata). Enam kui 15-aastane töökogemus finants- ja kauplemisalal. Töötanud ettevõtetes FXCM, E*TRADE Germany ja Deutsche Bank.



Sergei Bogatenkov

Juhatuse esimees

Liitus Admiral Marketsiga 2014. aastal. Omab Tallinna Tehnikaülikooli bakalaureusekraadi majandusteaduses ja magistrikaadi ettevõtte rahanduses. Enam kui 10 aastane töökogemus finantsnõustamises, panganduses ja varahalduses. Varasemateks töökohtadeks on olnud Swedbank, Ernst&Young ja Eesti Pank.



Andrey Koks

Juhatuse liige

On omandanud bakalaureusekraadi infokommunikatsioonitehnoloogia alal Eesti Ettevõtluskõrgkoolis Mainor. Omab enam kui 19-aastast IT-alast töökogemust, sealhulgas 6 aastat juhtivatel ametikohtadel. Enne Admiralsiga liitumist on töötanud erinevatel ametikohtadel Symantecis ja Kuehne+Nagelis. Ta sai juhatuse liikmeks 2021. aastal. Liitus Admiralsiga aastal 2020.

Juhatuse ja nõukogu tasustamine

Juhatuse ja nõukogu liikme tasu, sealhulgas preemiasüsteem, peab olema selline, mis motiveerib isikut tegutsema Admirals Group AS-i parimates huvides ning hoiduma tegutsemisest isiklikes või muude isikute huvides.

Admiral Markets AS ei avalda üksikute juhatuse ega nõukogu liikmete tasusid, kuna vastavalt isikutega sõlmitud lepingutele on tegemist konfidentsiaalse teabega.

Juhtkonnale arvestatud kogutasu on avalikustatud koondsummana ja välja toodud aastaaruandes.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

Admiral Markets AS koostab ja avalikustab igal aastal oma koduleheküljel majandusaasta aruande. Majandusaasta aruanne auditeeritakse.

Arvestades juhatuse ettepanekuid ning audiitori nõusolekut, on Admiral Markets AS-l 19.11.2021 üldkoosoleku otsusega valitud ettevõtte 2021. majandusaasta audiitoriks audiitorettevõtte AS PricewaterhouseCoopers, registrikoodiga 10142876.

Vastavalt kokkuleppele audiitorettevõtjaga ei kuulu audiitorile makstav tasu avalikustamisele ja seda käsitletakse konfidentsiaalse teabena.

Audiitori määramine

Audiitorfirma valimisel palus Admirals Markets AS oma pakkumisi esitada neljal suurimal ja kvaliteetsel turuliidritest audiitorfirmadel.

AS PricewaterhouseCoopers valiti seetõttu, et neil on selles valdkonnas pikaajased ja põhjalikud teadmised. Nad on teenuse pakkujad enam kui 500 kliendile Eestis, sealhulgas juhtivatele kodumaistele ja rahvusvahelistele ettevõtetele ning avaliku sektori organisatsioonidele. Kuigi nad on omandanud häid kogemusi kõigist Eestis esindatud tööstusharudest, on nad omandanud eriti tugeva asjatundlikkuse sellistes valdkondades nagu pangandus, kindlustus, hulgikaubandus, tarbekaubandus, metsandus, kinnisvara, energeetika, telekommunikatsioon ja infrastruktuur. Need olid peamised argumendid nende valimiseks meie audiitorfirmaks.

Ühingu audiitor on 2021. aasta jooksul osutanud muid kindlustandvaid teenuseid, mille läbiviimise kohustus tuleneb vastavalt väärtipaberituru seadusest.

Teabe avalikustamine

Admiral Markets AS-il on loonud võlakirjadesse investeerinud investoritele veebilehe www.admiral.ee. Veebilehekülg on kättesaadav nii eesti kui ka inglise keeles. Veebilehel on avalikustatud majandusaasta aruanded (sealhulgas ühingu juhtimisaruanne), vahearuandeid, põhikirja, juhatuse ja nõukogu koosseisu ning teavet audiitori kohta. Alates 2016. aastast on majandusaasta aruanded kättesaadavad ka inglise keeles.

Admiral Markets AS ei avalikusta finantskalendrit finantsanalüütikutele ega muudele isikutele avaldatud teavet ega analüütikute, investorite ja ajakirjandusega kohtumise aegu ja kohtumispäiku, kuna see ei ole Admiral Markets AS-i praegust tegevust ja Admiral Group AS-i emaettevõtte kui ainuaktsionäri kõrget informeeritust arvesse võttes vajalik. Admiral Markets AS on avaldanud finantskalendri ja see on nähtav ka ettevõtte kodulehel.

Selles peatükis antakse ülevaade ettevõtte varadest, kohustustest, omakapitalist, tuludest ja rahavoost 2021 ja 2020. aastal.

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Varad			
Nõuded krediitiasutustele	7	4 696	25 742
Nõuded investeerimisühingutele	7	18 292	15 120
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	9 998	10 248
Laenud ja nõuded	9	16 097	6 730
Varud		48	0
Investeeringud sidusettevõtetesse	28	0	1 375
Muud varad	10	1 903	1 390
Investeeringud tütarettevõtetesse	28	4 180	4 180
Materiaalne põhivara	11	1 644	1 614
Kasutusõigusega vara	11	3 147	4 213
Immateriaalne põhivara	12	3 070	824
Varad kokku		63 075	71 436
Kohustused			
Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	637	219
Võlad ja ettemaksed	13	1 381	7 317
Allutatud võlakirjad	16	1 827	1 827
Rendikohustised	15	3 375	4 396
Kohustused kokku		7 220	13 759

jätkub järgmisel leheküljel ↓

Omakapital			
Aktiikapital	19	2 586	2 586
Kohustuslik reservkapital		259	259
Jaotamata kasum		53 010	54 832
Omakapital kokku		55 855	57 677
Kohustused ja omakapital kokku		63 075	71 436

Lisad lehekülgedel 71 kuni 129 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2021	2020
Netokasum klientide ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		36 882	65 762
Vahendustasu tulu		1 935	32
Komisjoni- ja vahendustasu kulu		-18 439	-18 719
Muud kauplemistevusega seotud tulud		156	19
Muud kauplemistevusega seotud kulud		-4	-23
Kauplemistevuse netotulu	21	20 530	47 071
Muud samalaadsed intressitulud		185	194
Intressitulu vastavalt efektiivse intressimäära meetodile		251	128
Intressikulu	15, 16	-229	-245
Muud tulud	22	2 624	1 368
Muud kulud	23	-52	-391
Netokasum/(-kahjum) valuutakursi muutustest		867	-1 360

Netokasum/ (-kahjum) finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	-349	0
---	------	---

Tööjõukulud	24	-4 638	-7 670
Tegevuskulud	25	-16 482	-17 400
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum	11, 12	-687	-626
Kasutusõigusega vara kulum	11	-533	-537
Kasum enne tulumaksu		1 487	20 532
Tulumaks	17	-567	-267
Aruandeperioodi puhaskasum		920	20 265
Aruandeperioodi koondkasum		920	20 265
Tava- ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta	19	2,28	50,16

Lisad lehekülgedel 71 kuni 129 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)	Lisa	2021	2020
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi puhaskasum		920	20 265
Mitterahaliste tulude ja kulude korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum	11, 12	1 220	1 164
Kasum/(-kahjum) põhivara müügist		10	-32
Intressi ja muud samalaadsed tulud		-436	-323
Intressikulu		229	245
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest		0	0
Ettevõtte tulumaks		567	267
Muud finantstulud ja -kulud		-2 409	1 360

jätkeb järgmisel leheküljel ↓

Rahavood äritegevusest enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		101	22 946
Äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutused:			
Investeeringusühingutega seotud nõuete muutus	7	-3 172	-8 334
Nõuete muutus	9	-7 974	-338
Muude varade muutus	10	-513	-478
Tuletisinstrumentide varade muutus	8	378	-389
Kohustuste ja ettemaksete muutus	13	-5 936	4 968
Tuletisinstrumentide kohustuste muutus	8	418	153
Varude muutus		-48	0
Rahavood äritegevusest enne intresse ja makse		-14 855	18 528
Laekunud intressid		316	319
Makstud intressid		-229	-243
Makstud ettevõtte tulumaks		-567	-267
Neto rahavood äritegevusest		-17 226	18 337
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	11	11	19
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	11, 12	-2 974	-1 142
Antud laenud	9	-2 757	-2 435
Antud laenude tagasimaksed	9	1 489	26
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande soetamine (investeeringusportfell)		-2 123	-6 288
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande müügid (investeeringusportfell)		3 680	5 463
Laekunud sidusettevõtte müügist	28	2 228	0
Investeeringud sidusettevõtetesse	28	-1	-1 375
Soetatud tütarettevõtted		0	-4 180
Neto rahavood investeerimistegevusest		-448	-9 892

Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamakstud dividendid	19	-2 742	-1 371
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	15	-453	-440
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-3 195	-1 811
RAHAVOOD KOKKU			
		-20 869	6 634
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7	25 727	19 757
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-20 869	6 634
Valuutakursside muutuste mõju raha ja raha ekvivalentidele		-162	-664
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	7	4 696	25 727

Lisad lehekülgedel 71 kuni 129 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kapital kokku
Saldo seisuga 01.01.2020	2 586	259	35 938	38 782
Makstud dividendid	0	0	-1 371	-1 371
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	20 265	20 265
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	20 265	20 265
Saldo seisuga 31.12.2020	2 586	259	54 832	57 676
Saldo seisuga 01.01.2021	2 586	259	54 832	57 676
Makstud dividendid	0	0	-2 741	-2 741
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	920	920
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	920	920
Saldo seisuga at 31.12.2021	2 586	259	53 011	55 855

Lisainformatsioon omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 19. Lisad lehekülgedel 71 kuni 129 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

See peatükk esitab täiendavat infot raamatupidamise aastaaruande kohta.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

ADMIRAL MARKETS AS (edaspidi „Admiral Markets“ ja „Ettevõtte“) on investeerimisühing alates 05.06.2009. Ettevõtte peakontor asub aadressil Maakri 19/1, Tallinn, Eesti. Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2021 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 04.04.2022 vastavalt juhtkonna otsusele. Ettevõtte aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist. Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Admiral Markets AS raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standarditele vastavale informatsioonile sisaldab raamatupidamisaruanne vastavalt Väärtpaberituru seaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet, mis on toodud lisas 5. Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab Admiral Markets AS ning tema filiaali ja esinduskontori finantsnäitajaid.

Admiral Markets AS-il on tütarettevõtted Kanadas ja Jordaania. Käesolev raamatupidamise aastaaruanne ei ole konsolideeritud vastavalt Eesti Raamatupidamise seaduse erandile §29 lõige 4.

Olulisemad raamatupidamise aastaaruandes kasutatud arvestuspõhimõtted on toodud allpool. Neid põhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate kohta, kui ei ole märgitud teisiti. Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamise ajaks avaldatud uute standardite ja teatud standardite muudatuste ning tõlgenduste ülevaade ja ettevõtte juhatuse hinnang uute standardite ja tõlgenduste rakendamise mõju kohta on toodud lisas 3.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute tegemist. Hinnangud põhinevad informatsioonil ettevõtte seisundist, kavatsustest

ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil tehtud hinnangust.

Majandusaasta algas 01. jaanuaril 2021 ja lõppes 31. detsembril 2021. Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Tütarettevõtted ja sidusettevõtted

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Ettevõttel on kontroll. Ettevõtte kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuval kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurus kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle.

Ettevõtte konsolideerimata raamatupidamise aastaaruandes kajastatakse investeeringuid tütarettevõtetesse soetusmaksumuses (millest on vajadusel maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused).

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle Admiral Markets AS omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest. Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse finantsseisundi aruandes kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida

korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtte kasumis / kahjumis, kui muudel omakapitali kirjetel) ning investeeringuobjekti varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ostuanalüüsis leitud õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe elimineerimisega või amortisatsiooniga. Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt Ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui Ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning hinnatakse alla selliseid pikaajalisi nõudeid, mis sisuliselt moodustavad osa investeeringust.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused:

1 Arvestusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

2 Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Tuletisinstrumentide õiglast väärtust mõõdetakse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel. Välisvaluutas

Edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui Ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi, kajastatakse finantsseisundi aruandes nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit. Muid nõudeid sidusettevõtte vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses miinus võimalikud allahindlused. Osalust omandatud sidusettevõtte varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse finantsseisundi aruandes netosummana real „Investeeringud sidusettevõtetesse“.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on indikatsioone, et investeeringu kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui selliseid indikatsioone esineb, viiakse läbi vara väärtuse test. Investeeringu kaetava väärtuse määramisel lähtutakse punktis „Materiaalse ja immateriaalse vara väärtuse langus“ kirjeldatud põhimõtetest.

fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümber arvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real „Netokasum/ (-kahjum) valuutakursi muutustest.“ Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Finantsvarad

Klassifitseerimine

Ettevõtte klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal ettevõtte võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja ettevõtte annab sisuliselt üle kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvelevõtmisel õiglasest väärtuses ning finantsvarade puhul mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande lisanduvad tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavate finantsvarade tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Võlainstrumendid (laenud ja võlakirjad)

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest.

Ettevõtte võlainstrumendid jagunevad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest finantsvaradest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

Ettevõtte finantsvarad jagunevad järgnevasse kategooriatesse:

- raha ja raha ekvivalendid;
- nõuded klientidele;
- laenud;
- muud nõuded.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi

kasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. See on juhul, kui ärimudeliks on hoida kauplemiseesmärgil - see tähendab finantsvarasid hoitakse kauplemiseesmärgil, vaatega need lühiajalises perspektiivis müüa ja eesmärgiga teenida kasumit. Võlainstrumendid kajastatakse kohustuslikult õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kui neid varasid juhitakse või hinnatakse õiglase väärtuse alusel või varasid hoitakse eesmärgiga need müüa või alternatiivselt, kui rahavood ei sisalda ainult põhiosa- ja intressimakseid. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes. Teenitud lepingulised intressid on kajastatud kasumiaruande real Intressitulu.

Allolevad Ettevõtte finantsvarasid mõõdetakse õiglases väärtuses:

- omakapitaliinstrumendid;
- tuletisinstrumendid;
- võlakirjad.

Omakapitaliinstrumendid

Ettevõtte kajastab omakapitaliinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Õiglases väärtuses mõõdetud omakapitaliinstrumendist saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real muud tulud/(kulud).

Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid, sealhulgas futuur-, forward-, optsioonilepingud ning muud taolise iseloomuga instrumendid, mis on seotud alusvara muutusega, kajastatakse õiglases väärtuses. Kõik tuletisinstrumendid kajastatakse varana juhul, kui nende õiglane väärtus on positiivne ning kohustusena, kui õiglane väärtus on negatiivne. Tuletisinstrumendi õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Ettevõtte ei rakenda riskimaandamisarvestuse põhimõtteid.

Väärtuse langus

Ettevõtte hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatavat krediidikahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse metoodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Ettevõtte kasutab eksperthinnanguid ECL (Expected Credit Loss ehk oodatav krediidikahju) arvutuste individuaalseks hindamiseks.

ECL mudelil on kolm faasi, mis baseeruvad krediidiriski muutusel. 12-kuu ECL (faas 1) rakendatakse kõikidele kirjetele, v.a kui on toimunud krediidiriski oluline suurenemine võrreldes esialgse kajastamisega. Kirjetele, mille puhul on toimunud oluline krediidiriski suurenemine (faas 2) või on maksejõuetud (faas 3), rakendatakse kogu eluea jooksu ECL-i.

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega. Olulise krediidiriski suurenemise hindamine baseerub kvantitatiivsetel ja kvalitatiivsetel indikaatoritel. Need indikaatorid sisaldavad makseid, mis on makseviivitusega vahemikus >30 ja <90 päeva ja finantsvarasid, mille lepingulisi tingimusi on muudetud seoses kliendi finantsraskustega. Juhul kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine võrreldes esmase kajastamisega, kajastatakse eluea ECL allahindlus ja finantsvara liigub faasi 2. Meetod on sümmeetriline, st järgnevatel bilansipäevadel, kui finantsinstrumendi krediitkvaliteet paraneb selliselt, et enam ei ole täidetud oluline krediidiriski suurenemise kriteerium alates esmasest kajastamisest, siis finantsvara liigub faasi 1.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab ettevõtte IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Ettevõtte kasutab allahindluste maatriksit, kus nõuetele arvutatakse allahindlus, lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

Õiglase väärtuse leidmine

Ettevõtte hindab finantsinstrumente, nagu tuletisinstrumendid, õiglasesse väärtusesse iga bilansipäeva seisuga. Õiglane väärtus on summa, mille eest on hindamispäeval võimalik müüa vara või arveldada kohustust tavapärase äritehingu käigus sõltumatute turuosaliste vahel. Õiglase väärtuse hindamisel lähtutakse eeldusest, et vara müük või kohustuste tasumine toimub:

- vara või kohustuse esmase turu tingimustes, või;
- esmase turu puudumisel vara või kohustuse jaoks soodsaima turu tingimustes.

Ettevõttel peab olema juurdepääs esmasele või soodsaimale turule. Vara või kohustuse õiglase väärtuse hindamisel eeldatakse, et turuosaliseid lähtuvad vara või kohustuse hinna määramisel oma majanduslikest huvidest.

Ettevõtte kasutab õiglase väärtuse hindamisel meetodeid, mis on antud tingimustes asjakohased ja mille kasutamiseks eksisteerib piisavalt andmeid, et hinnata õiglast väärtust, maksimeerides asjakohaste jälgitavate sisendite kasutamist ja minimeerides mittejälgitavate sisendite kasutamist.

Kõik varad ja kohustused, mis on hinnatud õiglasesse väärtusesse või avalikustatud finantsaruannetes, on klassifitseeritud vastavalt õiglase väärtuse hierarhiale, mida on kirjeldatud allpool ning põhineb madalaima taseme sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse mõõtmisele tervikuna:

Tase 1 — Noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele;

Tase 2 — Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

Tase 3 — Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid ei ole otseselt või kaudselt jälgitavad.

Ettevõtte hindab iga aruandlusperioodi lõpul, kas varad ja kohustused, mis esinevad finantsaruannetes perioodide lõikes korduvalt, vajavad tasemete vahel ümberklassifitseerimist (baseerudes madalaimal sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse hindamisele tervikuna).

Raha ja raha ekvivalendid

Nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele sisaldavad lühiajalisi (tähtajalised hoiused kuni 3 kuud) nõudmiseni hoiuseid, millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk, ning saldod kauplemisskontodel.

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ja nõudmiseni hoiuseid krediidasutustes.

Bilansivälised varad ja kohustused

Admiral Markets AS tegutseb investeerimisteenuse vahendajana ja hoiab oma vastutaval hoiul klientide vahendeid.

Vastavalt rahavoogude edasiandmise kokkuleppele (pass-through arrangement) käsitletakse neid varasid bilansiväliste varadena, vt. Lisa 18

Andmete analüüs, tehisintellekt ja plokiahel on meie tulevik.

Anatolii Mikhalchenko
Nõukogu liige

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Ettevõtte kasutab materiaalse põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Materiaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Sõiduvahendid	3-5 aastat
Muu põhivara	3 aastat

Materiaalse põhivara objektide amortisatsioonimeetodid, kasulik eluiga ja lõppväärtus vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ning kui hinnangud erinevad varasematest, kajastatakse muudatused raamatupidamislike hinnangute muutusena, s.t edasiulatuvalt.

Kui materiaalse põhivara objektile on tehtud selliseid kulutusi, mis vastavad materiaalse põhivara mõistele, siis need kulutused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse arvele ja kajastatakse finantsseisundi aruandes lähtudes samadest põhimõtetest, mida rakendatakse materiaalsetele põhivaradele.

Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset meetodit. Immateriaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

Immateriaalse põhivara grupp	Kasulik eluiga
Litsentsid, tarkvara	5 aastat

Juhul kui on indikatsioone, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test.

Arenduskulud kapitaliseeritakse, kui on olemas tehnilised ja rahalised vahendid ning positiivne

kavatsus projekt ellu viia, ettevõtte võib vara kasutada või müüa koos immateriaalse põhivara arenduskuludega ja tulevaste majanduslike hüvede suurust saab usaldusväärselt kindlaks määrata.

Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab grupi juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul, kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Finantskohustuste arvutus

Ettevõtte klassifitseerib finantskohustusi kas:

- finantskohustused õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande, või
- korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused.

Õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande finantskohustuse (tuletisinstrument) kajastamist vaata arvestuspõhimõtetes Finantsvarad - Tuletisinstrumentid. Kõigi muude finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse

kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul, kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu”.

Emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis investeerimisühingu likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamist. Muud finantskohustused (võlad hankijatele ja viitvõlad) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses, millest on maha arvatud tehingukulud, ning edaspidi kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumus.

Finantskohustuste kajastamine lõpetatakse, kui see on kustunud (ehk lepinguga kindlaks määratud kohustus on tasutud, tühistatud või lõppenud).

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad arvestatud, kuid väljamaksmata töötasusid ja puhkusetasukohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega finantsseisundi aruandes võlad ja ettemaksed koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

Rendiarvestus

Ettevõtte kui rentnik

Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi ka finantseeringu.

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 renditavadele varadele ja intressikulu rendikohustustelt.

Ettevõtte on rentnik kõigis sõlmitud rendilepingutes. Ettevõtte rendib kontorirume. 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

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.

Ettevõtte mõõdab rendiperioodi alguses rendikohustise selleks kuupäevaks tasumata rendimaksede 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 laenu võtmiseks, et omandada kasutamissoiguse esemeks oleva varaga sarnast vara.

Edasine mõõtmine

Pärast rendiperioodi algust mõõdab Ettevõtte kasutamissoiguse esemeks olevat vara ja vastavat kohustist kuupäeval, kui renditava vara puhul saab rakendada soetusmaksumuse mudelit. Soetusmaksumuse mudeli kasutamiseks mõõdab rentnik kasutamissoiguse esemeks olevat vara soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumuleeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad akumuleeritud kahjumid ja mida on korrigeeritud vastavalt rendikohustise ümberhindamisele. Kasutamissoiguse esemeks olevaid varasid amortiseeritakse üldjuhul lineaarselt vara kasuliku eluea ja rendiperioodi järgi, vastavalt sellele, kumb on lühem.

Pärast rendiperioodi algust mõõdab ettevõtte 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 rendimaksed, 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 järelejäva summa kasumiaruandes.

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

Iga rendimakse on jagatud finantseerimiskulu (intressikulu) ja rendikohustise peamiste tagasimaksete vahel, selleks et vähendada kohustise bilansilist jääkväärtust. Finantseerimiskulu arvestatakse rendiperioodi kasumi või kahjumi alla, mille tulemusena on intressimäär igal osaperioodil kohustise lõppväärtuse suhtes sama.

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.

Täpsem informatsioon kasutusõiguse varade ja rendikohustiste kohta on avalikustatud lisades 11 ja 15.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad tõenäoliselt ressurssidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldise kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna

hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Eraldise kulu ja eraldise bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks. Juhul, kui eraldi realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Tingimuslikeks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või mille suurust ei saa usaldusväärselt hinnata. Tingimuslike kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Pika- ja lühiajalise varade ja kohustuste eristamine

Varad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist ettevõtte jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Varad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist (vt lisa 5).

Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Saadud laene, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

Kõigi pikaajaliste varade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures (vt Lisa 5).

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi koondkasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse. Bilansipäeva seisuga väljamaksmata dividendidelt arvestatud tulumaksukohustust ja -kulu korrigeeritakse vastavalt uuel aruandeperioodil kehtivale tulumaksumäärale.

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva aasta keskmise dividendimakse arvutamisel võetakse esimese aastana arvesse 2018. aasta.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud aastaaruande lisa 17.

Tulude ja kulude arvestus

Komisjonitasu tulu kajastatakse kindlal ajahetkel, millal ettevõte on täitnud oma teostamiskohustused, mis on tavaliselt tehingu läbiviimise hetk. Sellised tulud on näiteks vahendustasud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt ettevõtetelt. Muutuv tasu kajastatakse müügitulus ainult ulatuses, mida juhtkonna hinnangul väga tõenäoliselt hiljem ei tühistata.

Muu kauplemistegevusega seotud tulu kajastatakse kindlal ajahetkel, millal ettevõte on täitnud oma teostamiskohustused, mis on tavaliselt tehingu läbiviimise hetk. Saadud või nõuda olev muu kauplemistegevusega seotud tulu on kogutasu teenuste eest, mis on selgelt eristatavad teostamiskohustused. Sellised tulud on näiteks mitteaktiivsuse tasu (tasu kauplemiskontolt, mis ei ole viimase 24 kuu jooksul täitnud minimaalset ostu- või müügitegevust ja mida ei kasutata avatud positsioonide hoidmiseks) ning maksesüsteemide komisjonitasud.

Intressitulu ja -kulu kajastatakse koondkasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide puhul, mis on arvele võetud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on selline intressimäär, millega finantsvarast või -kohustusest tulenevaid rahavoogusid diskonteerides on tulemuseks antud finantsvara või -kohustuse hetke bilansiline maksumus. Sisemise intressimäära arvutus hõlmab kõiki antud finantsvara või -kohustusega seoses makstavaid või saadavaid tehingukulutusi, üle- ja alakursse.

Kauplemistulu koosneb järgnevast:

- hinnavahest (spreads) – ostu- ja müügihindade vahe;
- vahetuslepingute tasud (on summad, mis tulenevad antud finantsinstrumendi tingliku intressimäära ja hetkemäära erinevusest);
- netotulemused (kasumid ja kahjumid on saldeeritud) Ettevõtte turutegemise valdkonnast.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule teeb ettevõtte igal majandusaastal jooksva aasta puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, ent seda tohib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada ka ettevõtte aktsiakapitali suurendamiseks.



Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil – äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid aruandekuupäeval, 31. detsembri 2021 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Lisa 3. Uute muudetud standardite kasutuselevõtt ja tõlgendamine ning uued arvestuspõhimõtted

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud ettevõtte aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

a Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Puuduvad uued või muudetud standardid või nende tõlgendused, mis on jõustunud 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ning mis mõjutaks olulises osas Ettevõtet.

b Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõtte kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

„Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajaliseks” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Piiratud ulatusega muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühiajalisteks või pikaajalisteks sõltuvalt aruandeperioodi lõpus kehtivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõtte on aruandeperioodi lõpus oluline õigus lükata edasi arveldust rohkem kui kaheistkümneks kuuks. Juhised ei nõua enam sellisel juhul tingimusteta õigust. Juhtkonna kavatsus järgnevalt arvelduste edasilükkamise õigust kasutada või

mitte ei mõjuta kohustuste liigitamist. Õigus edasilükkamiseks on olemas vaid siis, kui ettevõtte täidab aruandeperioodi lõpu seisuga asjakohased tingimused. Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandeperioodi lõpus või enne seda, isegi kui laenuandja nõustub pärast aruandeperioodi lõppu sellest tingimusest loobuma. Vastupidi, laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingu eritingimusi rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks sisaldavad muudatused selgitust sellise võla liigitamise nõuete kohta, mida ettevõtte võib rahuldada, muutes seda omakapitaliks. 'Arveldus' on defineeritud kui kohustuse tasumine sularahaga, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressurssidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Konverteeritavate instrumentide puhul, mida võib konverteerida omakapitaliks, on olemas erand, kuid ainult nende instrumentide puhul, kus vahetusõigus liigitatakse liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina omakapitaliinstrumendis.

Ettevõtte hindab, et antud standardil puudub oluline mõju Ettevõtte finantsseisundile, finantstulemustele ja rahavoogudele.

Ettevõtte plaanib rakendada ülaltoodud standardi ja tõlgenduse selle jõustumise päeval, eeldusel, et see on EL-i poolt heaks kiidetud.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis ei kehti veel, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele. Muud uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis veel ei kehti:

- Investori ja tema sidus- või ühissettevõtte vahel toimuv varade müük või üleandmine – IFRS 10 ja IAS 28 muudatused
- IFRS 17 Kindlustuslepingud

- Tulu enne otstarbekohast kasutamist, kahjulikud lepingud – lepingu täitmise kulud, viide kontseptuaalsele raamistikule – IAS 16, IAS 37 ja IFRS 3 piiratud ulatusega muudatused ning parandused IFRS-ides 2018-2020 – IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 ja IAS 41 muudatused

Lisa 4.

Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab juhtkonnalt otsuste tegemist, eelduste ja hinnangute andmist, mis mõjutavad aruandeperioodil kajastatud tulude ja kulude, varade ja kohustuste ning tingimuslike kohustuste summasid. Ebaselgus nendes hinnangutes ja eeldustes võivad põhjustada olukorra, kus tulevastel perioodidel võib osutuda vajalikuks olulises ulatuses korrigeerida varade või kohustuste bilansilisi väärtuseid.

Igapäevaselt teostatavad põhilised eeldused ja hinnangud ettevõtte juhtkonna poolt põhinevad kogemusel ja muudel faktoritel, sealhulgas ootused tuleviku sündmuste osas, mis käesoleval hetkel näivad põhjendatud. Need tulemused on hinnangute tegemise aluseks varade ja kohustuste jääkväärtuste määramisel. Kuigi ettevõtte kasutab eelduste ja hinnangute tegemise alusena fakte, mis on teada aruande koostamise ajal, võivad tuleviku arengutes esile kerkida turu muutustest tulenevad või väljaspool ettevõtte kontrolli olenevatest asjaoludest tingitud muudatused. Hinnangute korrigeerimisi kajastatakse aruandeperioodil, mille jooksul hinnanguid korrigeeriti, tingimusel, et selline korrigeerimine viitab ainult antud perioodile või järgmistele perioodidele, kui korrigeerimine mõjutab nii jooksvat perioodi kui ka järgnevaid perioode. Allpool on toodud olulisemad valdkonnad, mille kohta ettevõtte hinnanguid annab.

- IFRS 17 ja IFRS 4 muudatused
- IAS 1 ja IFRS'i tava 2: Arvestuspõhimõtete avalikustamise muudatused
- Viiteintressimäära (IBOR) reform – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 teise etapi muudatuse.

Varade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on indikatsioone, et investeringu kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Eelkõige testib ettevõtte oma tähtjaks tasumata nõuete väärtuse langust ja kannab maha ebatõenäoliselt laekuvate ja sissenõutamatute nõuete hinnangulise summa (lisa 9). Ettevõtte võtab arvesse ka nõuete eeldatava krediitkahjumi vajadust.

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte, kas on olemas objektiivseid viiteid muude varade, sealhulgas immateriaalse vara, väärtuse langusele. Väärtuse langust kajastatakse siis, kui on väga tõenäoline, et kogu või märkimisväärne osa vastavatest varadest ei too oodatud majanduslikku kasu, nt. litsentside aegumine või kasutamise lõpetamine.

Finantsinstrumentide õiglane väärtus

Finantsinstrumentide, mille aktiivset turgu pole, õiglast väärtust hinnatakse sobivate hindamismeetodite abil. Sobivate meetodite ja eelduste valimisel rakendab ettevõtte ametialast hinnangut. Finantsinstrumentide õiglase väärtuse määramiseks kasutatud meetodid on esitatud lisa 8.

Lisa 5.

Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Admirals pakub kauplemise teenust ja investeerimisteenust jae-, professionaalsetele ning institutsionaalsetele klientidele olles klientidele tehingute vastaspooleks. Vastavalt Admiralsi riskijuhtimise poliitikale maandatakse tuletisinstrumentidest tulenevaid majanduslikke riske osaliselt vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu.

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Admiralsi riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida. Riske mõõdetakse vastavalt nende iseloomule järgnevalt: kvalitatiivselt (mõju ulatus ning toimumise tõenäosus) või kvantitatiivselt (rahaline või protsentuaalne mõju). Lõppkokkuvõttes on riskijuhtimise eesmärgiks Admiralsi tulude suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu.

Riskijuhtimine on üks osa Admiralsi sisekontrollisüsteemist. Riskide juhtimise kord ja hindamise alused on sätestatud ettevõtte sise-eeskirjades ja firmasiseses riskijuhtimispoliitikas. Vastavalt kehtestatud põhimõtetele peab Admiralsil olema piisavalt kapitali riskide katteks.

Täpsemalt on riskijuhtimine ülesehitatud kolme kaitseliini põhimõttel. Esimene kaitseliin ehk äriüksused on vastutavad riskide võtmise ja riskide juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimine, mida teostab riskijuhtimise üksus, on vastutav riskijuhtimise meetodikate välja töötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet kogu Admiralsile.

Kvantitatiivselt mõõdetavad

- Tururisk, sealhulgas valuuta-, kauba- ja aktsiahinnarisk;
- Krediidirisk, sealhulgas vastaspoole risk, kontsenfraktsioonirisk, maarisk;
- Likviidsusrisk;
- Operatsioonirisk, sealhulgas kontrolli- ja juhtimisrisk, õigusrisk, personalirisk.

Kvalitatiivselt mõõdetavad

- Reputatsioonirisk;
- Äririsk;
- Strateegiline risk.

Admiral Markets AS juhatuse hinnangul on peamised riskid seotud krediidi-, turu-, likviidsus- ja operatsiooniriskidega. Järgnevalt on kirjeldatud põhjalikumalt Admiralsi avatust nimetatud riskidele, nende riskide juhtimist ja maandamist.

Efektive riskijuhtimise üldprintsipiibid baseeruvad kliendibaasi ja instrumentide eristamisel riskikategooriate järgi ning riskimaandamise tööreeglite määramisel iga eraldiseisva grupi suhtes. Klientide põhise riskijuhtimise raames jaotatakse kliendibaas gruppideks vastavalt kliendi profiilile (nt kauplemise mahud ja aktiivsus jms). Vastavalt riskimaandamise printsipidele toimub teatud kliendiprofiili puhul summaarse netopositsiooni majanduslik maandamine vastaspoolte (likviidsuspakkujate) kaudu 100% ulatuses.

Samas teiste kliendiprofiilide puhul üldjuhul summaarset netopositsiooni majanduslikult ei maandata vastaspoole kaudu, välja arvatud, kui portfelli tervikuna ületab kogulimiidid, mis on

sätestatud riskijuhi poolt. Seetõttu on oluline riskimaandamise osa limiitide kehtestamine, kehtestatud limiitide jälgimine ja limiitide ületamisel kohene limiiti ületava positsiooni majanduslik maandamine.

Lisaks klientide põhisele riskijuhtimisele toimub ka instrumentide põhine juhtimine ning on kehtestatud instrumentide nimekiri, mille osas majanduslik maandamine vastaspoole kaudu on kohustuslik. Peamiselt kuuluvad vastaspoole kaudu majanduslikult maandamisele vähem kaubeldavad instrumendid.

Oluline osa riskijuhtimisest on:

- klientide kauplemisskontodele rakendatud Stop Out määr – tehingute sundlikvideerimise määr ehk tagatise tase, mille saabumisel tehingud sulgetakse automaatselt kehtivate turuhindadega;
- vastaspoole (likviidsuspakkujate) valik, mis toimub põhjaliku turuanalüüsi alusel ning jälgides kindlaid reegleid ja põhimõtteid;
- kauplemissportfelli kehtestatud riskilimiidi jooksev jälgimine kauplemisosakonna diilerite poolt ööpäevaringselt kõikidel tööpäevadel;
- klientidele kehtestatud regressiivne võimendus: mida suurem on kliendi kogupositsioon, seda väiksemat võimendust võimaldatakse;
- limiteeritakse maksimaalset võimalikku võimendust klientidele viimaste kauplemistundide ajal enne nädalavahetust, samuti vähendatakse instrumentide võimendusi enne olulisi valuuta- ja muid turge mõjutavaid sündmusi, nagu näiteks valimised jne

Kapitali juhtimine

Admiral Markets AS-i eesmärk kapitali juhtimisel on:

- tagada Admirals Markets AS-i tegevuse jätkuvus ning võime omanikele kasumit toota;
- säilitada tugev kapitalibaas, mis toetab äritegevuse arengut;
- täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järelevalve organite poolt.

Admiral Markets AS-i juhatus ja riskijuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks kapitali vajadusi seoses riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemetega hoidmise strateegia esitamise eest. Admiral Markets-i kapitaliseeritus peab olema ettevaatav ja vastavuses ettevõtte lühi-ja pikaajaliste äriplaanidega, samuti oodatavate makromajanduslike arengutega.

Riskide ja kapitali juhtimisel täidavad kõik Admiral Markets AS finantsteenuste pakkujad kõiki asukoha riikide poolt omavahenditele ja riskijuhtimisele kehtestatud nõudeid. Finantsteenuste pakkujad on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive. Lisaks täidab Admiral Markets AS kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ettenähtud Eesti Vabariigi Väärtpaberituruseaduse ja Euroopa parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) nr 2019/2033 (IFR).

26. juunil 2021 jõustus Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2033 investeerimisühingute usaldatavusnõuete kohta (IFR), millega asendati Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 575/2013. Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus krediidiasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete kohta.

IFRi kohaselt peavad investeerimisühingutel alati olema omavahendid vähemalt D, kus D on määratletud kui kõrgem järgmisest väärtusest:

- a. nende püsivate üldkulude nõue;
- b. nende alaline miinimumkapitalinõue (750 tuhat eurot); või
- c. nende K-teguri nõue.

Admirals Markets AS-lt nõutakse vähemalt K-teguri nõudest suuremaid omavahendeid.

Admiral Markets AS omavahendid koosnevad esimese ja teise taseme põhiomavahenditest:

Omavahendid

(tuhandetes eurodes)	31.12.2021	31.12.2020
Sissemakstud aktsiakapital	2 586	2 586
Muud reservid	259	259
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	52 090	34 566
Immateriaalne põhivara	-3 070	-824
Esimese taseme omavahendid kokku	51 865	36 587
Allutatud võlakirjad	1 827	1 827
Teise taseme omavahendid kokku	1 827	1 827
Omavahendid kokku	53 692	38 414

Admiral Markets ASi omavahendite tase seisuga 31.12.2021 on 53,7 miljonit eurot (31.12.2020: 38,4 miljonit). Raporteerimisperioodi lõpul on Admiral Markets AS kapitaliadekvaatsuse tase 299% ning on 2021. aastal täitnud kõiki IFRi kapitalinõudeid. 2020. aasta lõpu seisuga pidi ettevõtte täitma CRRist tulenevaid nõudeid ning selle seisuga oli Admiral Markets AS-i kapitaliadekvaatsus 19,3%.

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tõenäolisest kahjust, mis võib tekkida võlaõiguslikest suhetest tulenevate kohustuste ebakorrektselt täitmisel, mittetäitmisel või muude tegurite tõttu (sh majanduslik olukord).

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on peamiselt nõuded krediidiasutustele ja investeerimisühingutele, nõuded, laenud, õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ning muudest finantsvaradest tulenevad nõuded. Vastaspoole krediidirisk tuleneb kauplemissportfellis klientide ja kauplemise vastaspooltega avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

Vastaspoole krediidiriski limiteeritakse peamiselt läbi klientide kauplemispositsioonide võimenduste: mida suurem on kliendi avatud positsioon, seda väiksemat võimendust uutele avatud instrumentide positsioonidele võimaldatakse.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa
Nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele	22 988	40 862	7
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	8 255	9 790	8
Sh võlakirjad	7 632	8 697	
Sh konverteeritavad laenud	499	590	
Sh tuletisväärtpaberid	124	503	
Antud laenud	7 528	6 134	9
Muud nõuded	8 569	596	9
Varad kokku	47 340	57 382	

Nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele

Reiting (Moody's)	Krediidi-asutused	Investeerimis-ühingud	Kokku 31.12.2021	Krediidi-asutused	Investeerimis-ühingud	Kokku 31.12.2020
Aa1 - Aa3	3 054	0	3 054	24 898	0	24 898
A1 - A3	105	0	105	60	0	60
Baa1 - Baa3	781	0	781	754	0	754
Ba1 - Ba3	0	0	0	1	0	1
Reitinguta	534	18 292	18 826	14	15 120	15 134
Raha teel	222	0	222	15	0	15
Kokku (Lisa 7, v.a sularaha)	4 696	18 292	22 988	25 742	15 120	40 862

Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes ja investeerimisühingutes (likviidsuspakkujad). Peamiselt koosnevad need nõudmiseni hoiustest, mida võib esimesel nõudmisel liigutada teise krediidasutusse, ilma tähtajaliste piiranguteta ja kannavad oma olemuselt Admiralsi juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Krediidasutuste riskitaseme hindamiseks kasutab Admiral Markets AS rahvusvaheliste reitinguagentuuride Moody'se, Standard&Poor'si või Fitchi poolt krediidasutustele või nende emaettevõtetele omistatud reitingu hinnanguid. Krediidasutuse enda reitingu puudumisel arvestatakse asukoha riigile omistatud reitingut. Üldjuhul peab krediidasutustele olema omistatud vähemalt AA- tasemel reiting. Madalama reitinguga krediidasutuste nõudmiseni hoiuste suurusele on kehtestatud piirangud.

Investeerimisühingud peavad omama asukohamaa järelevalve tegutsemisluba ning olema kõrge reputatsiooniga.

Kaks korda aastas teostatakse kontroll krediidasutuste ja investeerimisühingute reitingute üle ning vaadatakse üle avalikkusele kättesaadav info võimalike probleemide kohta.

Tulenevalt investeerimisühingute hoolikast valikust ja järjepidevast monitoorimisest peab juhtkond investeerimisühingutest tulenevat krediidiriski madalaks.

Reitinguta krediidasutused ja investeerimisühingud on makseteenuse pakkujad ja investeerimisühingud, millel puudub väline krediidireiting, kuid juhtkond jälgib kättesaadava turuinformatsiooni alusel ja ajaloolise koostöö põhjal regulaarselt nende krediidikvaliteeti ja olulisi probleeme pole esinenud või tuvastatud vastavate osapooltega.

Juhtkond on hinnanud oodatavat krediidikahjumit krediidasutuste ja investeerimisühingute saldodest ebaoluliseks, tulenevalt vastaspoole tugevast reitingust (reitinguga osapoolte puhul), nende finantsseisundist ja samuti headest lühiajalistest majanduslikest väljavaadetest, kuna ettevõtte hoiab vastavate osapoolte juures ainult väga likviidseid positsioone.

Antud laenud

2021. aastal on antud laenude jääk suurenenud – peamiselt on lisas 9 antud laenud emaettevõttele või üksikutele vastaspooltele ning kolmandatele osapooltele antud laenudel on reeglina hüpoteegi tagatis (laenud on ületagatud). Ettevõtte hindab vastavalt ajaloolisele kahjumäärale ja tulevikku vaatava makroinformatsiooni alusel, et antud laenude krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud võrreldes laenu väljaandmise hetkega. Seega on juhtkond hinnanud, et antud laenudel puudub oluline krediidirisk ja oodatav krediidikahjum on ebaoluline.

Muud lühiajalised nõuded

Muud lühiajalised nõuded summas 8 569 tuhat eurot (31.12.2020: 596 tuhat eurot) sisaldavad endas kõiki muid bilansis kajastatud finantsvarasid. Lühiajalistes nõuetes on kajastatud nõuded seotud osapoolte vastu 8 338 tuhat eurot (31.12.2020: 408 tuhat eurot). 31.12.2021 ning 31.12.2020 seisuga ettevõttel puudusid tähtaega ületanud nõuded seotud osapoolte vastu. Juhtkond hindab, et need nõuded on madala krediidiriskiga.

Kauplemiseks hoitavate finantsvaradega seotud krediidirisk on seotud kliendi või vastaspoole maksejõuetuse riskiga. Klientide börsiväliste tehingute osas on ettevõtte poliitika vastaspoole krediidiriski maandamine nn „stop out“ mehhanismi kaudu. Kliendi sissemakstud vahendid on kui tagatis. Kui kliendi saldo on 30 protsenti või vähem sissemakstud tagatisest ja tehingusüsteemi poolt blokeeritud, suletakse kõige suurema kahjumi tekitanud positsioon automaatselt selle hetke turuhinna alusel. Algne tagatissumma määratakse sõltuvalt finantsinstrumendi tüübist, kliendikontost, konto valuutast ja rahakonto jäagist tehingusüsteemis protsendina tehingu nominaalväärtusest. Üksikasjalik selgitus on sätestatud klientidega sõlmitavates kliendilepingutes ja üldtingimustes. Lisaks rakendab ettevõtte vastaspoole krediidiriski maandamiseks teatud klientidega sõlmitud lepingutes eriklausleid, eelkõige nõudeid rahakontode minimaalsete saldode osas.

Kui tulenevalt kauplemistegevusest on nõue kliendi vastu (negatiivne kliendipositsioon, mille osas krediidirisk on realiseerunud), siis vastavalt ajaloolisele informatsioonile on maksejõuetuse tõenäosus ja kahjumäär maksejõuetuse korral 100% ja täies ulatuses allahinnatud ning kantakse hiljem bilansist välja vastavalt juhatuse otsusele. Seega pole põhjust hinnata või kohandada tulevikku vaatava informatsiooni hinnangut.

Muud finantsvarad (arveldused töötajatega ja muud lühiajalised nõuded) on kätte saadud bilansipäevajärgselt või kannavad juhatuse hinnangul väga madalat krediidiriski.

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande koosnevad börsil noteeritud võlakirjadest, konverteeritavatest laenudest ja kauplemise vastaspoolte juures avatud tuletisinstrumentide positsioonidest.

Võlakirjad kuuluvad likviidsuse juhtimise portfelli. Likviidsusportfell on osa Admiralsi likviidsuspuhvrist ja see koosneb investeringutest panditavatesse ja kõrge likviidsusega võlakirjadesse. Võlakirja portfelli kuuluvad keskvalitsuste, avaliku sektori üksuste, mitmepoolsete arengupankade ja rahvusvaheliste organisatsioonide võlakirjad. Võlakirjad peavad omama vähemalt Moody's reitingut AA.

Võlakirja reitingud

	31.12.2021	31.12.2020
AAA	6 027	5 205
AA1	714	1 084
AA2	891	836
AA3	0	1 572
Total	7 632	8 697

Võlakirjad, klassifitseeritud kui finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, põhinevad juhtkonna poolt instrumentide ärimudeli hindamisel ning kuidas juhtkond neid investeringuid jälgib.

Lisaks on ettevõtte välja andnud konverteeritavaid laene summas 499 tuhat eurot (31.12.2020: 590 tuhat eurot), mida mõõdetakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kuna laenul on konverteerimisoptioon (vt lisa 8). Juhtkonna hinnangul on laenu krediidirisk vastuvõetavates piirides.

Bilansivälised klientide arvelduskontod

Kauplemiskonto avamisel teostavad kliendid rahalised maksed Admiral Markets AS poolt määratavale arvelduskontole. Admiral Markets AS hoiab neid varasid eraldi arvelduskontodel kõrge krediidireitinguga krediidasutustes ja eristab klientide varasid enda varadest vastavalt väärtpaperituru seaduse nõuetele. Admiral Markets AS ei tohi kasutada klientide varasid enda majandustegevuses. Vastavalt rahavoogude edasiandmise kokkuleppele (pass-through arrangement) on need varad klassifitseeritud kui bilansivälised varad. Admiral Markets AS kannab nende kontodega kaasnevat krediidiriski juhul kui krediidasutus ei ole suuteline enda kohustusi täitma.

Seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020, jaotusid bilansivälised raha ja raha ekvivalendid krediidasutustes reitingute lõikes järgmiselt:

Reiting (Moody's)

	31.12.2021	31.12.2020
Aa1 - Aa3	343	810
A1 - A3	23	370
Baa1 - Baa3	49	128
Caa2	0	11
Kokku	415	1,319

Bilansiväliseid klientide arvelduskontosid hoitakse Eesti krediidasutustes või muudes suurte pankades, millel on kõrged krediidireitingud. Seega, juhtkond hindab, et oodatav krediidikahjum krediidasutustest on ebaoluline tulenevalt tugevatest vastaspoolte

reitingutest, nende finantspositsioonidest ning samuti positiivsest majanduslikust väljavaatest lühiajalises perspektiivis, kuna ettevõtte hoiab vastaspoolte juures ainult väga likviidseid positsioone.

Kauplemisportfell

Kauplemise vastaspoolte juures avatud tuletisinstrumentidele arvestatakse vastaspoole krediidiriski. Vastaspoole (likviidsuspakkujad) krediidiriski juhitakse nagu on kirjeldatud lõigus nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele.

Klientide kauplemisportfelli krediidiriski juhitakse peamiselt läbi tuletisinstrumentide võimenduste ja tagatiste määradega. Üldjuhul sõltub klientide võimendus ja tagatis nende poolt avatud kogupositsioonist. Mida suurem on avatud positsiooni tinglik väärtus, seda väiksemat võimendust neile võimaldatakse. Samuti on iga kliendi kauplemiskontol määratud nn Stop Out määr. Kui kliendi avatud positsiooni väärtus võrreldes kontol oleva tagatisega väheneb teatud määrani, siis toimub avatud positsioonide automaatne sulgemine vastavalt kliendiga sõlmitud lepingule.

Lisaks vaadatakse tagatiste ja võimenduste suurus läbi enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk.

Tururisk

Admiralsi tururisk tuleneb peamiselt bilansilistest varadest, mis on noteeritud muus valuutas kui euro ning kauplemisportfelli kuuluvatest valuutade, aktsiate ja kaupadega seotud tuletisinstrumentidest. Tururiski juhtimiseks on kehtestatud üldlimiit ettevõtte tasemel. Eraldi limiit on kehtestatud kauplemisportfelliile. Kauplemisportfelliile seotud limiiti jälgitakse reaalajas, viiel päeval nädalas. Limiidi ületamise puhul maandatakse üleliigne risk kauplemise vastaspoolte juures avatavate tuletisinstrumentide positsioonidega.

Tururiski realiseerumisel tekkida võivat vastaspoole krediidiriski limiteeritakse peamiselt läbi klientide

kauplemispositsioonide võimenduste: mida suurem on kliendi avatud positsioon, seda väiksemat võimendust uutele avatud instrumentide positsioonidele võimaldatakse. Lisaks muudetakse võimendusi ja tagatiste määrasid enne teadaolevaid suure riskiga sündmusi, vältimaks kliendi kauplemisportfelli järsku langust, mis ületab hoitava tagatise määra ning millest tekiks ettevõttele krediidirisk.

Admiralsi äritegevusega seotud tururisk jaguneb kolmeks osaks: valuutarisk, aktsiarisk ja kaubarisk.

Valuutarisk

Valuutarisk on Admiralsi jaoks põhiline tururiski osa, mille osas on kehtestatud sisemised riskijuhtimise printsiibid. Valuutariski all mõistetakse potentsiaalset kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel võetakse arvesse kõik valuutakursi muutustest sõltuvad varad ja kohustused. Välisvaluutana ei käsitleta eurot.

Välisvaluuta avatud netopositsioon arvutatakse iga välisvaluuta jaoks eraldi. Admirals on kehtestanud kindla limiidi avatud valuutapositsiooni suurusele ning hoiab täiendavat kapitalipuhvrit valuutariski katmiseks. Valuutariski maandamiseks konverteeritakse rahalised vahendid eurodesse ning maandatakse tehingutest tulenevaid positsioone. Samuti toimub järjepidev avatud välisvaluutapositsiooni monitoorimine ja maandamine, hoides väisvaluutapositsioonidest tulenevat netopositsiooni võimalikult väiksena.

Valuutariski kannavad peamiselt valuutapaaridest koonevad derivatiivid. Lisaks pakutakse klientidele kauba- ja aktsia tuletisinstrumente, mis on noteeritud muus valuutas kui euro. Samuti on Admiralsil mitmeid välisvaluutas noteeritud varasid, peamiselt nõudmiseni hoiuste näol. Valuutariski alla kuuluvad kõik varad, mis ei ole noteeritud euros ning kauplemisportfelli valuutade ja kullaga seotud tuletisinstrumentid.

Allpool on toodud Admiralsi bilansiliste ja bilansiväliste valuutariski kandvate finantsvarade ja finantskohustuste kokkuvõte:

31.12.2021	EUR	USD	GBP	JPY	CAD	CHF	Muud	Kokku
Nõuded krediitiasutustele ja inveteerimisühingutele	19 605	2 115	969	0	1	229	70	22 989
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande (va. derivatiivid)	598	7 716	2	0	499	0	1 182	9 997
Laenud ja nõuded	15 963	3	0	0	130	0	0	16 096
Kokku bilansilised finantsvarad	36 166	9 834	971	0	630	229	1 252	49 082
Allutatud võlakirjad	1 827	0	0	0	0	0	0	1 827
Muud finantskohustused	1 376	0	0	0	0	0	5	1 381
Rendikohustis	3 375	0	0	0	0	0	0	3 375
Kokku bilansilised finantskohustused	6 578	0	0	0	0	0	5	6 583
Kauplemisportfelli pikad positsioonid	94 769	194 443	56 452	9 524	15 560	19 037	18 276	408 061
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid	112 609	236 282	22 963	36 701	6 530	2 465	22 279	439 829
Avatud välisvaluuta netopositsioon	11 748	-32 005	34 460	-27 177	9 660	16 801	-2 756	10 731

31.12.2020	EUR	USD	GBP	JPY	CAD	CHF	Muud	Kokku
Nõuded krediitiasutustele ja inveteerimisühingutele	39 455	1 030	298	0	0	7	57	40 847
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (va. derivatiivid)	597	8 697	0	0	451	0	0	9 745
Laenud ja nõuded	6 667	18	0	0	44	0	1	6 730
Kokku bilansilised finantsvarad	46 719	9 745	298	0	495	7	58	57 322
Allutatud võlakirjad	1 827	0	0	0	0	0	0	1 827
Muud finantskohustused	7 198	41	56	2	0	0	20	7 317
Rendikohustis	4 397	0	0	0	0	0	0	4 397
Kokku bilansilised finantskohustused	13 422	41	56	2	0	0	20	13 541
Kauplemisportfelli pikad positsioonid	113 929	196 882	55 378	38 522	11 943	23 335	32 278	472 267
Kauplemisportfelli lühikesed positsioonid	120 192	240 162	30 844	28 257	20 289	5 197	16 327	461 268
Avatud välisvaluuta netopositsioon	27 034	-33 576	24 776	10 263	-7 851	18 145	15 989	54 780

Viimastel aastatel, kõige suurema
valuutapositsiooniga valuuta on olnud USD, millel
on suurim mõju Admiralsi kasumlikkusele. Suurim
päevasisene kõikumine (3,1%) registreeriti COVID-19
pandeemia (2020) alguses. EUR/USD kõikumine
ületas järgneva nelja päeva jooksul 2%.

Seoses EUR/USD maksimaalsele kõikumisega 3,1%,
mis on olnud suurim viimaste aastate jooksul, on
juhtkond hinnanud mõistlikuks kasutada seda
aluseks tundlikkuse analüüsi teostamisel (3%).

Mõju koondkasumiaruandele:

(tuhandetes eurodes)	GBP	USD	JPY	CHF	CAD
Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 3%					
2021	1 034	960	815	504	290

(tuhandetes eurodes)	GBP	USD	JPY	CHF	CAD
Valuutakursi muutus euro suhtes +/- 3%					
2020	743	1,007	308	544	235

Teostatud tundlikkuse analüüs näitab valuutakursside muutumisest tulenevat mõju koondkasumi (kasumi või kahjumi) aruandele, juhul kui kõik muud näitajad on konstantsed. Kauplemisportfellil ei võeta Stop Out määra mõju

arvesse nii pika kui ka lühikese kliendipositsiooni puhul. Juhtkond on hinnanud, et Stop Out määra arvutustesse lisamine ei muudaks oluliselt ülaltoodud tundlikkuse analüüsi.

Aktsiapositsioonirisk

Aktsiariski hulka arvestatakse aktsiate ja börsiindeksitega seotud instrumentide riski, mis Admirals-i jaoks tuleneb peamiselt klientide kauplemisportfelist. Aktsiainstrumentide jaoks on kehtestatud väga madal riskipositsioon, seetõttu tuleneb aktsiaindeksitest ainult võimalik krediidirisk. Börsiindeksitega seotud instrumendid kuuluvad majanduslikult maandamisele vastavalt ettevõtte juhatuse ja riskijuhi soovitudele.

Täpsem infomatsioon aktsiapositsiooniriski ja kuidas riski juhitakse, sealhulgas sisekorra eeskirjad ja protsessid, on välja toodud lisa 5 alguses.

Järgnevalt on toodud kauplemisportfelli kuuluvate aktsiapositsiooni riski kandvate tuletisinstrumentide positsioonid seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020:

31.12.2021			31.12.2020		
Aksia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Aksia / Indeks	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
[DAX40]	37 362	20 362	[DAX40]	32 408	25 566
[DJI30]	30 530	16 207	[DJI30]	21 314	11 220
[NQ100]	12 534	16 593	[NQ100]	4 480	4 837
[SP500]	9 142	5 076	[SP500]	3 227	3 210
[CAC40]	3 441	4 739	#TSLA	1 592	1 734
Muud aksiad ja indeksid	19 904	24 796	Muud aksiad ja indeksid	12 256	22 617
Kokku	112 913	87 773	Kokku	75 277	69 184

Järgnev sensitiivsusanalüüs näitab suurima aktsiaindeksi muutuse mõju kauplemispositsioonidest tulenevatele kasumitele ja kahjumitele. Sarnaselt valuutariskile on analüüsitud suurimat võimalikku volatiilsust. Suurim päevasisene kõikumine viimase kolme aasta jooksul DAX 30 indeksil toimus Brexiti hääletuspäeval ja oli 9%.

Lisaks oli ühel päeval suurim päevasisene kõikumine aktsiaindeksil 2016. aastal 5,6%. Sellest tulenevalt on juhtkond hinnanud, et sensitiivsusanalüüsi mõistlik alus on suurim päevasisene kõikumine ca 10%. Allolev sensitiivsusanalüüs põhineb samuti suurimal päevasisesel kõikumisel umbes 10%.

Aktsiaindeksi muutuse mõju koondkasumi aruandele +/- 10%:

	[DAX40]	[DJI30]	[NQ100]	[SP500]
2021	1 700	1 432	406	407

	[DAX40]	[DJI30]	[NQ100]	[SP500]
2020	684	1 009	36	1

Võimalik krediidikahjum aktsiariskipositsioonidest on hallatud vastavalt tururiski alajaotuse alguses kirjeldatud printsiipidele. Stop Out määra mõju ei võeta arvesse nii pika kui ka lühikese kliendipositsiooni puhul. Juhtkond on hinnanud, et Stop Out määra arvutustesse lisamine ei muudaks oluliselt ülaltoodud tundlikkuse analüüsi.

Lisaks omandas ettevõtte 2021. aastal sidusettevõtte võõrandamise eest saadud tasu osana noteeritud omakapitaliinstrumente summas 1 182 tuhat eurot seisuga 31.12.2021 (vt ka lisa 22 ja 28). Muud omakapitaliinvesteeringud on seisuga 31.12.2021 noteerimata summas 561 tuhat eurot.

Kaubarisk

Kaubariski alla kuuluvad erinevate toorainete (nafta ja gaas) ning väärismetallidega (hõbe, plaatina ja palladium) seotud tuletisinstrumentid.

Täpsem infomatsioon kaubariski ja kuidas riski

juhitakse, sealhulgas sisekorra eeskirjad ja protsessid, on välja toodud lisa 5 alguses.

Allpool on toodud kauplemisportfelli kuuluvate kaupadega seotud tuletisinstrumentide positsioonid:

31.12.2021			31.12.2020		
Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid	Kaup	Pikad positsioonid	Lühikesed positsioonid
HÕBE	1 983	4 612	HÕBE	1 261	5 273
BITCOIN	1 325	1 558	BRENT (NAFTA)	739	406
ETHEREUM	645	845	BITCOIN	619	572
PLAATINA	471	668	PLAATINA	393	567
Muud kaubad	3 098	3 370	Muud kaubad	981	1 459
Kokku	7 522	11 053	Kokku	3 993	8 277

Järgnevalt teostatud sensitiivsusanalüüsis on aluseks võetud samuti suurim võimalik päevasisene liikumine ca 5%.

	HÕBE	BITCOIN	ETHEREUM	PLAATINA
2021	131	12	10	10

	HÕBE	BITCOIN	BRENT	PLAATINA
2020	201	2	17	9

Võimalik krediidikahjum kaupadega seotud tuletisinstrumentide positsioonidest on hallatud vastavalt tururiski alajaotuse alguses kirjeldatud printsiipidele. Stop Out määra mõju ei võeta arvesse nii pika kui ka lühikese kliendipositsiooni

puhul. Juhtkond on hinnanud, et Stop Out määra arvutustesse lisamine ei muudaks oluliselt üaltoodud tundlikkuse analüüsi.



Meil on
kliendid
159 riigis.

Dmitri Lauš
Nõukogu liige

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Admiralsi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisi maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike

kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, samuti jälgitakse kohustuste kontsentratsiooni tähtaegade lõikes. Seisuga 31.12.2021 ega 31.12.2020 ei olnud ettevõttel ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

31.12.2021	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aastat	Kokku	Bilansiline väärtus	Lisa
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi								
Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	22 989	0	0	0	0	22 989	22 989	7
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (va. derivatiivid)	0	4 144	2 270	3 525	0	9 939	9 874	8
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	0	124	0	0	0	124	124	8
Laenud ja nõuded	0	108	10 188	6 046	0	16 341	16 097	9
Varad kokku	22 989	4 376	12 458	9 571	0	49 393	49 083	

Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi								
Allutatud võlakirjad	0	146	2 558	0	0	2 704	1 827	16
Muud finantskohustused	0	1 381	0	0	0	1 381	1 381	14
Rendikohustis	0	126	381	2 681	430	3 618	3 375	16
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	0	637	0	0	0	637	637	8
Kohustused kokku	0	2 145	527	5 238	430	8 340	7 221	

31.12.2020	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aastat	Kokku	Bilansiline väärtus	Lisa
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi								
Nõuded krediitiasutustele ja investeerimisühingutele	40 847	0	0	0	0	40 847	40 847	8
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (va. derivatiivid)	0	1 718	2 629	5 612	0	9 959	9 745	9
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	0	503	0	0	0	503	503	9
Laenud ja nõuded	0	627	2 627	3 682	77	7 013	6 730	10
Varad kokku	40 847	2 848	5 256	9 294	77	58 322	57 825	

Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi								
Allutatud võlakirjad	0	0	146	585	2 118	2 849	1 827	16
Muud finantskohustused	0	7 317	0	0	0	7 317	7 317	14
Rendikohustis	0	142	432	2 404	1 804	4 782	4 396	16
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	0	219	0	0	0	219	219	8
Kohustused kokku	0	7 678	578	2 989	3 922	15 167	13 759	

Intressimäära risk

Admiralsi avatus intressimäära riskile on 2021. ja 2020. aastal olnud väike, kuna praeguses majanduskeskkonnas on intresside tase väga madal. Admiralsi krediidasutuste ja investeerimisühingute hoiustatavate hoiuste suhtes kohaldatakse tavaliselt 0-protsendilist intressimäära.

Antud laenud ja allutatud võlakirjad ei ole avatud intressiriskile, kuna kannavad fikseeritud intressi.

	31.12.2021	31.12.2020
Nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele (va sularaha ja raha teel)	22 988	40 847
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (võlakirjad)	7 632	8 697
Varad kokku	30 620	49 544

Konsentratsioonirisk

Konsentratsiooniriski all mõistetakse riski, mis tuleneb suurest riskipositsioonist ühe vastaspoole või seotud vastaspoolte või vastaspoolte vastu, kelle riski mõjutab ühine riskitegur või kelle risk on tugevas positiivses korrelatsioonis (sh ühe majandusharu, geograafilise regiooni või tegevuse/toodete põhine riskide konsentratsioon).

Riskide konsentratsioon on Admiralsi riskipositsiooni suhe ettevõtte omavahenditesse. Admiralsi tegevus on suunatud ülemääraste riskikonsentratsioonide vältimisele nii geograafilises kui ka üksikute vastaspoolte lõikes. Selleks on ettevõtte juhtkond kehtestanud limiidid riskide kontsentreerumisele. Pankade suhtes on rakendatud piirmäär 100% ulatuses omavahendite summas. Investeerimisühingute suhtes rakendatakse vastaspoolte konsentratsiooniriski piirmääraks 25% omavahendite suuruselt.

Raha*	31.12.2021		Raha*	31.12.2020	
	Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod		Bilansilised saldod	Bilansivälised saldod
Ühendkuningriik	9 885	0	Ühendkuningriik	11 290	83
Eesti	4 053	233	Eesti	25 652	694
Saksamaa	5 620	0	Saksamaa	1 304	0
Taani	1 414	0	Läti	0	736
Šveits	682	0	Šveits	934	0
Muud riigid	1 334	182	Muud riigid	1 667	550
Kokku	22 988	415	Kokku	40 847	2 063

* Raha (va sularaha ja raha teel) ja klientide arvelduskontode saldod riikide lõikes

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht saada kahju inimeste (sealhulgas töötajate, klientide või kolmandate isikute) tegevusest, sisemiste protseduuride või süsteemide oodatud viisil mittetoimimisest või välistest sündmustest. Operatsioonirisk väljendub kahju tekkimise tõenäosuses, juhtimis- ja kontrollivigades, pettustes, palgatöötajate kelmustes, ebaprofessionaalsusest tekitatud kahjudes, grupisest süsteemide vigades ning inimlikes eksimustes. Siia alla kuulub ka infotehnoloogiline risk, millest tulenevalt võib kahju tekkida sealhulgas juhul, kui on toimunud lubamatu ligipääs informatsioonile või tehnoloogiline rike.

Operatsiooniriski juhtimise peamiseks meetoditeks on personalipoliitika, erinevate sisemiste kontrollide rakendamine, talitluspidevuse plaanid. Igapäevaselt kasutatakse operatsiooniriski vähendamiseks tehingu limiitide ja pädevuste süsteeme ning tööprotseduurides rakendatakse kohustuste lahususe printsiipe.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline osa vastavuskontrollil ja siseauditi funktsioonil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on krediidasutuste seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda Admiralsi tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja Admiralsi sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine.

Operatsiooniriski juhtimiseks kasutab Admirals operatsiooniriski intsidentide ja kahjujuhtumite andmebaasi. Üksikuid intsidente analüüsitakse eraldi ning kõiki koos, et teha kindlaks võimalikke olulisi vajakajäämisi Admiralsi protsessides ja toodetes. Lisaks on juurutamisel võtmeriski indikaatorid, et kehtestada erinevates valdkondades lubatud operatsiooniriski tase.

Finantsvarade ja
-kohustuste tasaarveldus

31.12.2021	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma	Lisa
Finantsvarad				
Nõue investeerimisühingutele	18 292	0	18 292	7
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	127	127	0	
Kokku	18 419	127	18 292	8
Finantskohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	637	127	510	8
Kokku	637	127	510	

31.12.2020	Finantsseisundi aruandes kajastatud brutosumma	Tasaarvelduskokkulepete alusel tasaarveldatav summa	Netosumma	Lisa
Finantsvarad				
Nõue investeerimisühingutele	15 120	0	15 120	7
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	504	219	285	8
Kokku	15 624	219	15 405	
Finantskohustused				
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (derivatiivid)	219	219	0	8
Kokku	219	219	0	

Lisa 6.
Finantsvarade ja -kohustuste
õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2021:

	Õiglase väärtuse hindamine kasutades				
	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Lisa
Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	7 632	7 632	0	0	8
Konverteeritav laen	499	0	0	499	8
Omakapitali investeeringud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 743	1 182	0	561	8
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	4	0	4	0	8
CFD tuletisinstrumendid	88	0	88	0	8
Muud tuletisinstrumendid	32	0	32	0	8
Kokku	9 998	8 814	124	1 060	
Finantskohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	33	0	33	0	8
CFD tuletisinstrumendid	283	0	283	0	8
Muud tuletisinstrumendid	321	0	321	0	8
Kokku	637	0	637	0	

jätkub järgmisel leheküljel ↓

Finantsvarad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses:					
Nõuded krediidiasutustele	4 474	0	4 474	0	7
Nõuded investeerimisühingutele	18 292	0	18 292	0	7
Raha teel	222	0	222	0	7
Laenud	7 568	0	0	7 568	9
Nõuded Grupi ettevõtetele	8 338	0	0	8 338	9
Muud finantsvarad	191	0	0	191	9
Kokku	39 085	0	22 988	16 097	
Finantskohustused, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses:					
Muud finantskohustused	860	0	0	860	13
Allutatud võlakirjad	1 827	0	0	1 827	16
Kokku	2 687	0	0	2 687	

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2020:

	Õiglase väärtuse hindamine kasutades				Lisa
	Kokku	Tase 1	Tase 2	Tase 3	
Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Võlakirjad	8 697	8 697	0	0	8
Konverteeritav laen	590	0	0	590	8
Omakapitali investeeringud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	458	0	0	458	8
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	272	0	272	0	8
CFD tuletisinstrumendid	155	0	155	0	8
Muud tuletisinstrumendid	76	0	76	0	8
Kokku	10 248	8 697	503	1 048	
Finantskohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses:					
Tuletisinstrumendid:					
Valuutapaarid	83	0	83	0	8
CFD tuletisinstrumendid	52	0	52	0	8
Muud tuletisinstrumendid	84	0	84	0	8
Kokku	219	0	219	0	

jätkub järgmisel leheküljel ↓

Finantsvarad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses:					
Nõuded krediidasutustele	25 727	0	25 727	0	7
Nõuded investeerimisühingutele	15 120	0	15 120	0	7
Raha teel	15	0	15	0	7
Laenud	6 145	0	0	6 145	9
Nõuded Grupi ettevõtetele	392	0	0	392	9
Muud finantsvarad	193	0	0	193	9
Kokku	47 592	0	40 862	6 730	
Finantskohustused, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses:					
Muud finantskohustused	6 489	0	0	6 489	13
Allutatud võlakirjad	1 827	0	0	1 827	16
Kokku	8 316	0	0	8 316	

Hierarhias kasutatud tasemed:

- Tase 1

aktiivsel turul noteeritud hind;
- Tase 2

hindamistehnika, mille sisendiks on turuinformatsioon;
- Tase 3

muud hindamismeetodid hinnanguliste sisenditega.

Finantsinstrumendid tasemel 2

Kauplemisderivatiivide väärtuse leidmisel kasutatakse vastaspoolte (likviidsuspakkujate) poolt saadud ja muid avalikke noteeringuid.

Krediidasutuste ja investeerimisühingute nõuded on lühiajalised ja väga likviidsed.

Finantsinstrumendid tasemel 3

Intressimäärad antud laenudel kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses on peamiselt 2% või 15% (vahemikus 2% kuni 15%) ja arvestades antud laenude ja bilansipäeva vahelist suhtelist lühikest perioodi, on juhtkond hinnanud, et turuintressimäärades ei ole bilansipäevaks toimunud olulisi muutusi. Seega nende laenude õiglane väärtus on olulises osas sarnane nende bilansilisele väärtusele. Laenude õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse olulisi juhtkonnapoolseid hinnanguid, mistõttu kuuluvad nad 3. tasemele.

Konverteeritavad laenud ja omakapitaliinvesteeringud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande on aruandeperioodil turutingimustel tehtud

investeeringud. Juhtkond on hinnanud, et vastavate investeeringute lepinguliste tingimuste väärtus on ligilähedane hinnang bilansipäeva seisuga õiglaseks väärtuseks. Juhtkond jälgib tähelepanelikult investeeringute tulemusi ja saab jooksvalt investeerimisobjektidele aruandeid, mis bilansipäeva seisuga on nende hinnangute aluseks.

Allutatud võlakirjad on noteeritud börsil, kuid võlakirjade likviidsus on väga madal, et kasutada otseselt turul noteeritud hindu. Juhtkond on hinnanud, et allutatud võlakirjade õiglane väärtus on olulises osas sarnane võlakirjade bilansilise väärtusele.

Muud finantsvarad ja finantskohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul oluliselt bilansilisest väärtusest. Need nõuded ja kohustused ei kanna intressi.

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

Lisa 7.
Nõuded krediidasutustele ja investeerimisühingutele

	31.12.2021	31.12.2020
Nõudmiseni ja tähtajalised hoiused tähtajaga alla 3 kuu*	4 474	25 727
Nõudmiseni hoiused kauplemiskontodel	18 292	15 120
Raha teel	222	15
Kokku	22 988	40 862

* raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes

Meie
kauplemisserverid
asuvad tegevuse
keskpaigas.

Andrey Koks

Juhatuseliige

Tehnoloogiaosakonna ja IT-juht

Lisa 8.

Finantsvarad ja -kohustused õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Instrument	31.12.2021		31.12.2020		Lisa
	Vara	Kohustus	Vara	Kohustus	
Võlakirjad	7 632	0	8 697	0	6
Konverteeritav laen	499	0	590	0	6
Omakapitali investeeringud õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	1 743	0	458	0	6
Valuutapaarid	4	33	272	83	6
CFD tuletisinstrumentid	88	283	155	52	6
Muud tuletisinstrumentid	32	321	76	84	6
Kokku	9 998	637	10 248	219	

Kõik tuletisinstrumentid on kajastatud kui varad kui nende õiglase väärtus on positiivne ja kohustustena kui nende õiglase väärtus on negatiivne. Ettevõtte on ainult lühiajalised tuletisinstrumentid.

Finantsvarade jaotus (va tuletisinstrumentid) lühiajaliste ja pikaajalistena varadena järgnevatel perioodidel 31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga on järgne:

Instrument	31.12.2021		31.12.2020	
	Lühiajalised varad	Pikaajalised varad	Lühiajalised varad	Pikaajalised varad
Võlakirjad	6 365	1 267	3 558	5 139
Konverteeritav laen	499	0	139	451
Omakapitali investeeringud õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	1 743	0	458
Kokku	6 365	3 509	3 697	6 048

Klientidega seotud avatud positsioonidest tulenevad riskid on avalikustatud lisas 5.

Lisa 9.

Laenud ja nõuded

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa
Finantsvarad			
Nõuded ostjate vastu	13	83	
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	0	0	
Arveldused töötajatega	70	18	
Antud laenud	7 528	6 134	6,27
Nõuded seotud osapoolte vastu	8 338	408	27
Muud lühiajalised nõuded	148	87	
Kokku	16 097	6 730	

Krediidikvaliteedi ja ootava krediidikahjumi info on avalikustatud lisa 5, krediidiriski alajaotuses.

	31.12.2021	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2021
		Kuni 1 aasta	2-5 aastat				
Laen 1	55	55	0	2%	04.2022	EUR	0
Laen 2	2 300	0	2 300	2%	12.2023	EUR	0
Laen 3	5	5	0	12 kuu Euribor + 4%	12.2022	EUR	8
Laen 4	63	63	0	22%	07.2022	EUR	0
Laen 5	2 500	0	2 500	2%	12.2023	EUR	1
Laen 6	1 000	0	1 000	2%	11.2024	EUR	0
Laen 7	60	0	60	8%	07.2026	EUR	3
Laen 8	150	0	150	3%	07.2026	EUR	2

Laen 9-25	1 395	1 395	0	15%	04.2022 - 12.2022	EUR	26
Kokku	7 528	1 518	6 010				40

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

oodatav krediidikahju on hinnatud ebaoluliseks arvestades madalat maksejõuetuse tõenäosust ja krediidikahjumi maksejõuetuse korral.

	31.12.2020	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Laenu tagastamise tähtaeg	Alusvaluuta	Intressinõue 31.12.2020
		Kuni 1 aasta	2-5 aastat				
Laen 1	55	55	0	2%	04.2021	EUR	0
Laen 2	2 300	2 300	0	2%	05.2021	EUR	0
Laen 3	5	5	0	12 kuu Euribor + 4%	12.2021	EUR	8
Laen 4	200	200	0	22%	12.2021	EUR	0
Laen 5	2 500	0	2 500	2%	12.2023	EUR	0
Laen 6	1 000	0	1 000	2%	11.2024	EUR	0
Laen 7	74	0	74	8%	07.2026	EUR	3
Kokku	6 134	2 560	3 574				11

Lisa 10.

Muud varad

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	810	665	
Ettemaksed tarnijatele	9	0	
Ettemakstud maksud	1 084	725	14
Kokku	1 903	1 390	

Ettemakstud tulevaste perioodide kulud sisaldavad ettemakseid tarnijatele, IT ja turunduse kulud.

Lisa 11.

Materiaalne põhivara ja kasutusõigus

	Materiaalne põhivara	Kasutusõigusega varad (kontoriruumid)	Kokku
Saldo 31.12.2019			
Soetusmaksumus	2 674	4 479	7 153
Akumuleeritud kulum	-1 391	-420	-1 811
Jääkmaksumus	1 283	4 059	5 342
Soetatud põhivara / uued rendilepingud	799	691	1 490
Müüdud põhivara	-205	0	-205
Mahakandmine	-349	0	-349
Amortisatsioonikulu	-263	-537	-800
Saldo 31.12.2020			
Soetusmaksumus	2 919	5 170	8 089
Akumuleeritud kulum	-1 305	-957	-2 262
Jääkmaksumus	1 614	4 213	5 827
Soetatud põhivara / uued rendilepingud	489	0	489
Müüdud põhivara	-26	0	-26
Mahakandmine	-294	-652	-946
Amortisatsioonikulu	-139	-414	-553
Saldo 31.12.2021			
Soetusmaksumus	3 088	4 518	7 606
Akumuleeritud kulum	-1 444	-1 371	-2 815
Jääkmaksumus	1 644	3 147	4 791

Ettevõtte põhivara suurenes 2020. aastal seoses uute korruste lisandumisega. 2021. aastal lõpetati Eestis ühe korruse leping. Ülejäänud materiaalne põhivara koosneb peamiselt kontori parendustest (kontoritehnika ja mööbel).

Lisa 12.

Immateriaalne põhivara

	Litsentsid	Majasiseselt loodud immateriaalne põhivara	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo 31.12.2019				
Soetusmaksumus	255	627	217	1 009
Akumuleeritud kulum	-230	-125	-114	-469
Jääkmaksumus	25	502	103	630
Soetatud põhivara	392	0	0	392
Mahakandmised	-135	0	-158	-293
Amortisatsioonikulu	-28	-126	-44	-198
Saldo 31.12.2020				
Soetusmaksumus	512	627	59	1 198
Akumuleeritud kulum	-123	-251	0	-374
Jääkmaksumus	389	376	59	824
Soetatud põhivara	175	2 369	0	2 544
Mahakandmised	0	0	-59	-59
Amortisatsioonikulu	-114	-125	0	-239
Saldo 31.12.2021				
Soetusmaksumus	687	2 996	0	3 683
Akumuleeritud kulum	-237	-376	0	-613
Jääkmaksumus	450	2 620	0	3 070

2021. aastal kapitaliseeris Ettevõtte mitme uue tarkvaratoote arenduskulud, mis eeldatavasti toovad tulevikus majanduslikku kasu. Need uued tarkvaratooted võeti kasutusele 2021. aasta lõpus ja eeldatav kasutusiga on 5 aastat. Ettevõtte hindab uute tarkvaratoodete kasulikuks elueaks vähemalt

5 aastat, lähtudes selliste varade eeldatavast tehnilisest vananemisest. Tegelik kasutusiga võib aga olenevalt tehnilistest uuendustest olla lühem või pikem kui viis aastat.

Lisa 13. Võlad ja ettemaksed

Kohustuste liik	31.12.2021	31.12.2020	Lisa
Finantskohustused			
Võlad tarnijatele	561	1 630	
Võlad seotud osapooltele	258	4 514	27
Intressivõlad	1	1	16
Muud viitvõlad	40	344	
Vahesumma	860	6 489	
Mittefinantskohustused			
Võlad töötajatele	245	454	
Maksuvõlad	276	374	14
Vahesumma	521	828	
Kokku	1 381	7 317	

Lisa 14. Maksukohustused ja ettemaksed

	31.12.2021		31.12.2020		Lisa
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	
Käibemaks	0	91	0	118	
Ettevõtte tulumaks	0	3	0	3	
Isiku tulumaksu võlg	0	65	0	88	
Sotsiaalmaks	0	104	0	148	
Töötuskindlustusmaksud	0	7	0	10	
Kogumispensionimaksud	0	5	0	7	
Muud maksunõuded/-kohustused välisriikides	81	0	125	0	
Ettemaksukonto	1 003	0	600	0	
Kokku	1 084	275	725	374	10, 13

Lisa 15. Rendilepingud

Ettevõtte rendib kontoriruumi. Alates 1. jaanuarist 2019 kajastatakse rendilepinguid kasutusõiguse varana ja vastava kohustusena alates kuupäevast, mil renditud vara muutub Ettevõtte kasutusse. IFRS 16 esmakordsel rakendamisel rakendas Ettevõtte oma suhteliselt sarnaste omadustega liisinguportfellile ühtset diskontomäära ja kasutas standardiga lubatud kõikidele oma

rendikohustustele 2% laenuintressimäära. Uute rendilepingute puhul rakendati alates 2021. aastast 2,8% laenuintressi, mis oli turuhinnale lähedane. Kasutusõiguse vara ja rendikohustus kajastatakse finantsseisundi aruandes eraldi ridadel.

Täiendav informatsioon kasutusõigusega vara liikumiste osas on välja toodud lisa 11.

Allolevas tabelis analüüsitakse rendikohustiste liikumisi:

Rendikohustised	
Saldo 01.01.2020	4 145
Lisandumised*	692
Rendikohustise põhiosa tagasimaksed	-536
Intressikulu	96
Saldo 31.12.2020	4 397
Korrigeerimised	-652
Rendikohustise põhiosa tagasimaksed	-453
Intressikulu	83
Saldo 31.12.2021	3 375

* Uued sõlmitud rendilepingud ja olemasolevate rendilepingute rendiperioodi pikendus.

Allpool välja toodud lühiajaliste ning pikaajaliste rendikohustiste jaotus seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020:

	31.12.2021	31.12.2020
Lühiajaline rendikohustis	443	485
Pikaajaline rendikohustis	2 932	3 911
Kokku	3 375	4 396

Lisa 16.

Allutatud võlakirjad

2017. aastal emiteeris Admiral Markets AS 18 268 allutatud võlakirja, mis noteeriti Nasdaq Tallinna Börsil 11.01.2018. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 2027. aastal.

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

Aasta lõpus oli võlakirjaomanikke kokku 357. 31.12.2021 seisuga oli võlakirjaomanike struktuur rühmadesse jaotatuna järgmine:

Allutatud võlakirjad	Eraisikud	Juriidilised isikud
Allutatud võlakirjad (ISIN:EE3300111251)	78%	22%

2021. aastal toimus Admiral Markets AS võlakirjadega 174 tehingut summas 260 tuhat eurot.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt iga aruandeperioodi kohta ning intressikohustus iga aruandeperioodi lõpu seisuga on välja toodud alljärgnevas tabelis. Intressikohustused on finantsseisundi aruandes arvele võetud, kasutades sisemist intressimäära.

Intressikohustus allutatud kohustustest	
Tekkepõhine intressikohustus allutatud võlakirjadelt 31.12.2019	1
2020. aasta intressikulu	151
2020. aastal välja makstud	-151
Tekkepõhine intressikohustus allutatud võlakirjadelt 31.12.2020	1
2021 aasta intressikulu	151
2021 aastal välja makstud	-151
Tekkepõhine intressikohustus allutatud võlakirjadelt 31.12.2021	1

Lisa 17.

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivatele seadustele Eestis ettevõtete jaotamata kasumit ettevõtte tulumaksuga ei maksustata, küll aga maksustatakse väljamakstud dividende. 2021. aastal maksis Admiral Markets

AS emaettevõttele Admirals Group AS dividende summas 2 742 tuhat eurot (2020: 1 371 tuhat eurot) ja sellega kaasnes tulumaksukohustus summas 567 tuhat eurot (2020: 267 tuhat eurot).

Ettevõtte tulumaks	2021	2020
Ettevõtte tulumaks filiaalide kasumilt	0	3
Ettevõtte tulumaks väljakuulutatud dividendidelt	567	264
Ettevõtte tulumaks kokku	567	267

Tingimuslik tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2021 moodustas 53 010 tuhat eurot (2020: 54 832 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt. Alates 2019. aastast rakendatakse madalamat maksumäära 14/86 regulaarsetele dividendiväljamaksetele ulatuses, mis on väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise

maksustatud dividendiga. Seega, võttes arvesse regulatiivseid nõudeid netoomavahenditele ja kapitalile, on 31.12.2021 seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 23 449 tuhat eurot (31.12.2020 seisuga 29 551 tuhat eurot) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 5 862 tuhat eurot (31.12.2020 seisuga 7 388 tuhat eurot).

Lisa 18.

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	31.12.2021	31.12.2020
Pangakontodel	415	1 319
Kaardimaksesüsteemide vahekontodel	0	774
Aktsiates	237	537
Raha teel	0	382
Kokku	652	2 982

Lisa 19.

Aktsiakapital

	31.12.2021	31.12.2020
Aktsiakapital	2 586	2 586
Aktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Aktsiate nimiväärtus	6,4	6,4
Puhaskasum aktsia kohta	2,28	50,16
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	2,28	50,16

31.12.2021 seisuga koosneb ettevõtte emaettevõtte aktsiakapital 404 000 lihtaktsiast nimiväärtusega 6,4 eurot, mille eest on täielikult tasutud.

Puhaskasum ja lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutatakse järgmiselt:

	31.12.2021	31.12.2020
Ettevõtte aktsionäridele kuuluv kasum	920	20 265
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tk)	404 000	404 000
Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud puhaskasum aktsia kohta arvutamisel (tk)	404 000	404 000
Puhaskasum aktsia kohta	2,28	50,16
Kaalutud keskmine aktsiate arv kasutatud lahustatud kasumi aktsia kohta arvutamisel (tk)	404 000	404 000
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	2,28	50,16

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.

2021. aastal on omanikele dividende makstud kokku summas 2 742 tuhat eurot, mis teeb dividendiks aktsia kohta 6,79 eurot (2020: 1 371 tuhat eurot ehk 3,39 eurot aktsia kohta).

Lisa 20. Segmendiaruanne

Ressursside jaotamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest vastutab juhatus. 2021. ja 2020. aastal jälgis juhatus ettevõtte tegevust ühe tegevussegmentina.

Juhatusel esitatakse ettevõtte sisemised aruanded koostatakse samade raamatupidamispõhimõtete alusel ning vormis, mida on kasutatud käesolevas raamatupidamise aastaaruandes.

Lisa 21. Kauplemistegevuse netotulu

	2021	2020
Indeksite CDF-d	13 936	28 409
Valuutade CDF-d	9 673	18 927
Toorainete CDF-d	12 675	17 847
Muu (krüpto, võlakirjad, ETF, aktsiad, muud)	598	579
Netotulem klientidega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sealhulgas riskimaandamine likviidsuspakkujatega	36 882	65 762
Komisjonitasu tulu klientidelt	1 935	32
Komisjoni- ja vahendustasu kulu	-18 439	-18 719
Muud kauplemistegevusega seotud tulud	156	19
Muud kauplemistegevusega seotud kulud	-4	-23
Kauplemistegevuse netotulu	20 530	47 071

Klientidelt saadud komisjonitasude tulu kajastatakse kindlal ajahetkel. Kaks eristatavat kontotüüpi kasutavad erinevat hinnastruktuuri. Üks on komisjonitasuvaba konto, kus valuutavahetuspaaride hinnavahe on suurem, teine koosneb tasudest ning on oluliselt madalamate hinnavahedega.

Komisjoni- ja vahendustasu kulud sisaldavad IB-le makstud vahendustasusid, likviidsuspakkujatele makstud vahendustasusid ja maksesüsteemidele makstavaid tasusid. Ettevõtte sõlmib koostöölepingud vahendajatest maakleritega, kes saavad komisjonitasusid, mis sõltuvad koostöölepingute alusel tehtud tehingutest. Ettevõtte sõlmib likviidsuspakkujate ja maksesüsteemide pakkujatega lepinguid, millele rakenduvad erinevad tasud.

Muud kauplemistegevusega seotud tulud sisaldavad mitteaktiivsuse tasu, maksesüsteemide tasud hoiuste sisse- ja väljamaksetele, kauplemiskonto eritasud, nt „intressimakseteta Islami kontod“.

Kõik makseviisid on klientidele tasuta, välja arvatud Skrilli hoiused, mille eest võetakse 0,9% (minimaalne 1 dollar), klientidele on Skrillil iga kuu 2 tasuta väljamakset ning järgmised 1% min 1EUR / USD. Pangaülekanne tasu võetakse alates kliendi kolmandast väljamaksest, kuid see sõltub elukohariigist.

Muud kauplemistegevusega seotud kulud on klientidele makstavad boonused, mis on rangelt seotud kliendi poolt Ettevõtte finantsinstrumentide kauplemisega ja negatiivsete saldodega seotud kulud.

Ettevõtte äritulud genereeritakse järgnevalt:

- I. hinnavahest (ostu- ja müügihindade vahe);
- II. netotulemused (kasumid ja kahjumid saldeeritud) Ettevõtte turutegemise valdkonnast;

- III. ettevõtte klientidele rakendatud tasud ja komisjonitasud;
- IV. vahetuslepingute tasud (on summad, mis tulenevad antud finantsinstrumendi tingliku intressimäära ja hetkemäära erinevusest).

Lisa 22. Muud tulud

	2021	2020
Tarkvara arendus ja tugi	358	997
Grupisisene tulu	375	219
Muud tulud	1 891	152
Muud tulud kokku	2 624	1 368

Ettevõtte osutas tarkvara arendus- ja tugiteenust kolmandatele isikutele summas 358 tuhat eurot (2020: 997 tuhat eurot). 2021. aastal sisaldavad muud tulud ka sidusettevõtte World OÜ müügist saadud kasumit.

Lisa 23. Muud kulud

	2021	2020
Kaupade ja teenuste kulu	-52	-314
Muud kulud	0	-77
Muud kulud kokku	-52	-391

Lisa 24. Tööjõukulud

Töötajatele arvestatud töötasud koos sotsiaalmaksudega moodustasid 4 577 tuhat eurot (2020: 7 570 tuhat eurot) ja juhtkonna töötasud 61 tuhat eurot (2020: 100 tuhat eurot).

	2021	2020
Töötajad (Admiral Markets AS peakontor)	-4 685	-7 310
Töötajad (filiaalid ja teised konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted)	0	-127
Juhatuse ja nõukogu tasu	-61	-100
Arvestatud puhkusereserv	108	-133
Kokku	-4 638	-7 670

Admiral Markets AS-is töötas 2021. aasta lõpus 105 töötajat (2020: 141 töötajat).

ravi- ja muude kindlustuste ühekordset väljamakset summas 1 169 tuhat eurot (2020: 1 928 tuhat eurot).

2021. ja 2020. aastal otsesid pensionimakse kulusid ei olnud. Sotsiaalmaks sisaldab sotsiaal-,

Lisa 25. Tegevuskulud

Kulude liigid	2021	2020	Lisa
Turunduskulud	-9 186	-9 856	
IT kulud	-3 056	-2 549	
Muud sisseostetud teenused	-98	-151	
Pangakulud	-53	-60	
Käibemaksu kulud	-452	-1 496	
Väheväärtuslike rendilepingute üür ja kommunaalkulud	-145	-150	
Juriidilised ja auditi kulud	-566	-922	
Regulatiivse aruandluse teenus	-75	-96	
Transpordi- ja sidekulud	-206	-216	
Lähetuskulud	-101	-68	
Finantsinspektsiooni järelevalvetasu	-157	-118	
Mitmesugused kontoriseadmed	-79	-150	
Muud tegevuskulud	-399	-681	
Grupisisesed kulud	-1 909	-887	27

Tegevuskulud kokku	-16 482	-17 400	
---------------------------	----------------	----------------	--

Lisa 26. Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvid. Maksuhaldur ei ole aastatel

2020–2021 ettevõtte maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine 2021. aastal selliseid asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 27. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid emaettevõtte, aktsionäride, juhtkonna liikmete, nende lähisugulaste ja nende poolt kontrollitavate või olulise mõju all olevate ettevõtetega. Admiral Markets AS-i emaettevõtte on Admiral Markets Group AS. Ettevõtte aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- a. olulist mõju omavad omanikud ja nendega seotud ettevõtted;
- b. tegev- ja kõrgemat juhtkonda (Ettevõtte kuuluvate ettevõtjate juhatuse ja nõukogu liikmed);
- c. eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtted;
- d. ettevõtted, mille üle punktis (a) loetud isikutel on oluline mõju

Ettevõtte üle lõplikku kontrolli omab hr Alexander Tsikhilov

Tulud

Seos		2021	2020
Kauplemis- ja vahendustasude tulu*	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	43 456	67 058
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	409	219
Teenused	Kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtted	373	997
Intressitulud	Emaettevõtte	116	97
Intressitulud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	9	3
Intressitulud	Kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted	10	22
Kokku tehingud seotud osapooltega		44 370	68 396

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

Kulud

Seos		2021	2020
Komisjonitasud	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	-17 700	-18 150
Teenused	Emaettevõtte	-365	-457
Teenused	Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	-1 544	-430
Teenused	Kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted	-387	-152
Kokku tehingud seotud osapooltega		-19 996	-19 189

Laenud ja nõuded

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa
Laenud emaettevõttele	5 800	5 800	
Laenud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele	636	448	
Laenud kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtetele	120	459	
Nõuded emaettevõtte vastu	0	56	
Nõuded samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu	8 353	339	
Nõuded kõrgema juhtkonna vastu	96	48	
Kokku nõuded seotud osapoolte vastu	15 005	7 150	8, 9

Kohustused

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa
Kohustused samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ees	216	4 514	13
Kohustused kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtete vastu	42	0	
Kokku kohustused seotud osapoolte vastu	258	4 514	

Juhtkonnale makstud tasud ja osutatud hüved (brutotasu) olid 2021. ja 2020. aastal vastavalt 61 tuhat eurot ja 100 tuhat eurot.

Ettevõtte on sõlminud juhatuse liikmetega lepingud, milles ei ole lepingute lõpetamisel ette nähtud lahkumishüvitis.

Lisa 28.
Tütarettevõtted ja
sidusettevõtted

Admiral Markets AS on tütarettevõtted Kanadas ja Jordaania.

	Riik	Emaettevõtte osalus 31.12.2021	Emaettevõtte osalus 31.12.2020	Tegevusvaldkond
Admiral Markets AS (Jordan) LLC	Jordaania	100%	100%	Investeermisteenused
Admiral Markets Canada Ltd	Kanada	100%	100%	Investeermisteenused

Tütarettevõtte Kanadas ei ole 2021. ega 2020. aastal alustanud äritegevusega.

Ettevõtte tegi 2020. aastal investeeringu sidusettevõttesse World OÜ summas 1 376 tuhat eurot. 2021. aastal on Ettevõtte müünud sidusettevõtte World OÜ (lisa 22).

Juhatusel liikmete allkirjad 2021. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Admiral Markets AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2021 lõppenud majandusaasta kohta.

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 12 kuni 63 esitatud Admiral Markets AS tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist.

04.04.2022

Juhatusel esimees:
Sergei Bogatenkov
Allkirjastatud digitaalselt

Juhatusel liige:
Andrey Koks
Allkirjastatud digitaalselt

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 64 kuni 129 esitatud raamatupidamise aastaaruanne annab juhatusel parima teadmise kohaselt õige ja õiglase ülevaate ettevõtte varadest, kohustustest, finantsseisundist ja tulemustest vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

Juhatusel liige:
Jens Chrzanowski
Allkirjastatud digitaalselt

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne



Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Admiral Markets AS-i aktsionäridele

Aruanne raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Admiral Markets AS-i (*Ettevõtte*) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomitee 4. aprillil 2022 esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamusel avaldamiseks.

Sõltumatus

Oleme Ettevõttest sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Oma parima teadmise ja veendumuse kohaselt kinnitame, et meie poolt Ettevõttele ja selle emaettevõttele ja tütarettevõtetele osutatud auditivälised teenused on olnud kooskõlas Eesti Vabariigi kehtivate seaduste ja regulatsioonidega ning et me ei ole osutanud auditiväliseid teenuseid, mis on keelatud Eesti Vabariigi audiitoritegevuse seaduse §-i 59¹ poolt.

Meie poolt perioodi 1. jaanuar 2021 - 31. detsember 2021 jooksul Ettevõttele ja selle emaettevõttele ja tütarettevõtetele osutatud auditivälised teenused on avalikustatud tegevusaruandes.

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn; tegevusluba nr 6; registrikood: 10142876
T: 614 1800, F: 614 1900, www.pwc.ee



Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte

Olulisus	Auditi olulisus on 470 tuhat eurot, mis on määratud kui ligikaudu 5% Ettevõtte aastate 2019 kuni 2021 keskmisest maksueelsest kasumist.
Peamised auditi teemad	Netotulem klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile. Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Ettevõtte struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrollprotseduure, ning tööstusharu, milles Ettevõtte tegutseb. Olulisus Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid. Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste mõju raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.	
Auditi olulisus	470 tuhat eurot
Kuidas me selle määrasime	Ligikaudu 5% Ettevõtte aastate 2019 kuni 2021 keskmisest kasumist enne tulumaksu
Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus	Arvutasime olulisuse lähtudes kasumist enne tulumaksu, kuna see näitaja on peamine mõõdik, millest lähtutakse Ettevõtte tegevuse hindamisel, ning tulemuslikkuse võtmenäitaja juhatuse ja nõukogu jaoks. Me oleme kasutanud 3 aasta keskmist maksueelset kasumit kuna Ettevõtte tulemused on oma olemuselt volatiilsed ning 3 aasta keskmine peegeldab paremini Ettevõtte tegevusmahte.



Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamine auditi teema	Kuidas me tegelesime peamise auditi teemaga oma auditis
<i>Netotulem klientidega ja likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (detailsem informatsioon on toodud lisas 2 „Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused“ ja lisas 21 „Kauplemistevõtmise netotulu“).</i> Ettevõtte pakub klientidele erinevaid võimendusega Forex ja hinnavahelepingute (Contract for Difference ehk CFD) tooteid. Ettevõtte kauplemise netotulem sisaldab peamiselt klientide poolt tehtud CFD tehingute netotulemit ning Ettevõtte poolt likviidsuspakkujatega avatud positsioonide täieliku või osalise riski maandamise eesmärgil tehtud tehingute netotulemit. Need tehingud moodustasid Kontserni koondkasumiaruande ühe kõige olulisema osa. Lisaks, antud valdkond vajab olulist panust ja ekspertiisi finantsinstrumentide ja infosüsteemide kasutamise osas, mistõttu me määrasime selle peamise auditi teemana.	Hindasime, kas Ettevõtte arvestuspõhimõtted kauplemise netotulemi kajastamisel on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Hindasime kauplemise netotulemi kajastamisega seotud kontrollide ülesehitust ja tõhusust. Kontrollisime, kas kauplemise netotulemi arvestuse aluseks olevad raportid on koostatud süsteemi poolt võttes aluseks kõiki tehinguid ehk kas raportid on täielikud ning süsteem arvestab kauplemise netotulemit tehingutelt korrektselt. Viisime läbi järgnevad detailsed protseduurid: - viisime kokku süsteemi poolt koostatud kauplemise netotulemi arvestuse raportid finantsaruandes kajastatud netotulemiga; - testisime, kas netotulemit arvestatakse vaid kauplemistehingute pealt; - viisime läbi raha ja raha ekvivalentide bilansisaldo, sh klientidele kuuluvate ja bilansiväliselt kajastatavate rahasaldode, kinnituskirjade protseduuri ning veendusime, et nii bilansiliste kui bilansiväliste pangakontode saldod on aasta lõpus korrektsed; - testisime likviidsuspakkujatega kaubeldavatelt finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande netotulemit viies vastava tulemi kokku likviidsuspakkujate regulaarsete aruannetega; - analüüsisime Ettevõtte poolt vastavalt sise-eeskirja reeglitele peetavat kliendikaebuste nimekirja, tuvastamaks võimalikke puuduseid Ettevõtte protsessides ning kontrollides, mille tulemusena võiks Ettevõtte kauplemise netotulem olla üle- või alahinnatud.

Muu informatsiooni, sealhulgas tegevusaruande, aruandlus

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tulemuste kokkuvõtte 2021, Admiralsi investoritele, tegevusaruannet ja tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatorile (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni, sealhulgas tegevusaruannet.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Tegevusaruande osas teostasime ka audiitortegevuse seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud; ja
- tegevusaruanne koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Pidades silmas auditi käigus saadud teadmisi ja arusaamu ettevõttest ja selle keskkonnast, oleme lisaks kohustatud avaldama, kui oleme tuvastanud olulisi väärkajastamisi tegevusaruandes ja muus informatsioonis, millest saime teadlikuks enne käesoleva audiitori aruande kuupäeva. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Ettevõtte jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb Ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Ettevõtte finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Ettevõtte sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel ohtude kõrvaldamiseks rakendatud meetmete või kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.

Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Ettevõtte juhatus on rakendanud Ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele esitusviisi, et vastata artikli 3 nõudele, mis on KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUSES (EL) 2018/815, 17. detsember 2018, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2004/109/EÜ seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks ühtne elektrooniline aruandlusvorming (ESEF-i määrus). Need nõuded määravad Ettevõtte kohustuseks koostada raamatupidamise aastaaruanne XHTML formaadis. Kinnitame, et ühtne elektrooniline aruandlusvorming 31. detsembril 2021 lõppenud raamatupidamise aastaaruande koostamisel täidab selles osas ESEF-i määruse nõudeid.

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt Admiral Markets AS-i kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta suhtes. Meid on uuesti audiitoriks määratud vastavalt vahepealsetel aastatel toimunud konkurssidele ja aktsionäride otsustele; meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood Admiral Markets AS-i kui avaliku huvi üksusele on kokku 5 aastat. Vastavalt Eesti Vabariigi audiitortegevuse seadusele ja Euroopa Liidu määrusele 537/2014 on võimalik meie volitusi Admiral Markets AS-i audiitorina pikendada kuni 31. detsembril 2036 lõppeva majandusaastani.

AS PricewaterhouseCoopers

/allkirjastatud digitaalselt/

Lauri Past
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 567

4. aprill 2022
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

Admiral Markets AS-i juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2021. majandusaasta kasum järgmiselt:

- kanda aruandeperioodi kasum summas 920 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

Nõukogu allkirjad aastaruandele

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaruandest, vandeaudiitori aruande ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

04.04.2022

Nõukogu esimees:
Alexander Tsikhilov
Allkirjastatud digitaalselt

Nõukogu liige:
Anton Tikhomirov
Allkirjastatud digitaalselt

Nõukogu liige:
Anatolii Mikhilchenko
Allkirjastatud digitaalselt

Nõukogu liige:
Dmitri Lauš
Allkirjastatud digitaalselt

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatorile

Ettevõtte müügitulu on jaotatud vastavalt EMTAK-i koodidele alljärgnevalt:

EMTAK kood	EMTAK grupi nimetus	2021
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	20 530 614



**Turud liiguvad
üles ja alla. Meie
lähme edasi.**