



NASDAQ OMX Tallinn AS

2011. A MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD

ARUANNE

Juriidiline aadress: Tartu mnt 2
10145 Tallinn
Eesti Vabariik

Äriregistri number: 10359206

Telefon: (+372) 6 408 800
Faks: (+372) 6 408 801
E-mail: tallinn@nasdaqomx.com
Kodulehekülg: www.nasdaqomxbaltic.com

Põhitegevusala: väärtpaberite noteerimine, väärtpaberituru
reguleerimine

Audiitor: Ernst & Young Baltic AS

Aruandeaasta algus ja lõpp: 01.01.2011 -31.12.2011

Tegevusaruanne	3
Kontserni struktuur	3
Personal	4
Väärtpaberiturg	4
Börsi peamised tegevused 2011. aastal	6
Ettevõtete registreerimine	7
Kogumispension	8
Majandustulemused	9
Sponsorlus ja heategevus	10
2012. aasta plaanid	11
Raamatupidamise aastaaruanne	12
Konsolideeritud bilanss (eurodes)	12
Konsolideeritud kasumiaruanne (eurodes)	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (eurodes)	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (eurodes)	15
Raamatupidamise aastaaruande lisad	16
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	16
Lisa 2 Raha	22
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud	22
Lisa 4 Nõuded ja ettemaksud	22
Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud	23
Lisa 6 Tütarettevõtja	23
Lisa 7 Materiaalne põhivara	24
Lisa 8 Immateriaalne põhivara	25
Lisa 9 Bilansivälised kohustused	25
Lisa 10 Maksud	26
Lisa 11 Muud võlad	26
Lisa 12 Sihtfinantseerimine	26
Lisa 13 Eraldised	27
Lisa 14 Kasutusrent	27
Lisa 15 Pikaajalised kohustused	27
Lisa 16 Omakapital	28
Lisa 17 Müügitulu	29
Lisa 18 Mitmesugused tegevuskulud	30
Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega	30
Lisa 20 Tingimuslikud kohustused	31
Lisa 22 Emaettevõtja konsolideerimata finantsaruanded	32
Sõltumatu audiitori aruanne	36
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	37
Müügitulu jaotus vastavalt Eesti Majanduse Tegevusalade klassifikaatorile (EMTAK)	38
Juhatuse allkirjad 2011. aasta majandusaasta aruandele	39

Tegevusaruanne



NASDAQ OMX Tallinn grupi ettevõtete missiooniks on olla väärtpaberituru südameks!

Oma tegevuses toetuvad NASDAQ OMX Tallinn grupi ettevõtted järgmistele põhimõtetele:

KOOSTÖÖ - Mõistame, et keegi meist ei tööta üksi. Oleme abivalmis ja väärtustame nii organisatsiooni sisest meeskonnatööd kui koostööd riigi, turuosaliste ja kõigi teiste partneritega.

AVATUS - Oleme avatud uutele võimalustele ja ideedele. Oleme turu arengu mootoriks, viies parimad ideed alati ellu. Meid aitab lai silmaring ja mõtteärksus. Õpime ise ja aitame teistel õppida meie kogemustest.

USALDUSVÄÄRSUS - Oleme oma töös vastutustundlikud ja targad. Oleme ausad iseenda ja teiste suhtes, me ei anna katteta lubadusi. Mida oleme saavutanud, seda hoiame hästi.

PROFESSIONAALSUS - Meil on võimed, kogemused ja tahe oma tööd hästi teha. Oleme oma ala professionaalid. Meie töö kvaliteet on kõrge. Meie otsused on targad ja läbimõeldud. Julgeme tunnistada oma vigu.

PÜHENDUMINE - Väärtpaberituru südamena mõjutame inimeste, organisatsioonide ja riigi käekäiku. Tunnetame oma vastutust kõikides otsustes ja tegudes. Oma tööd teeme südame ja naudinguga.

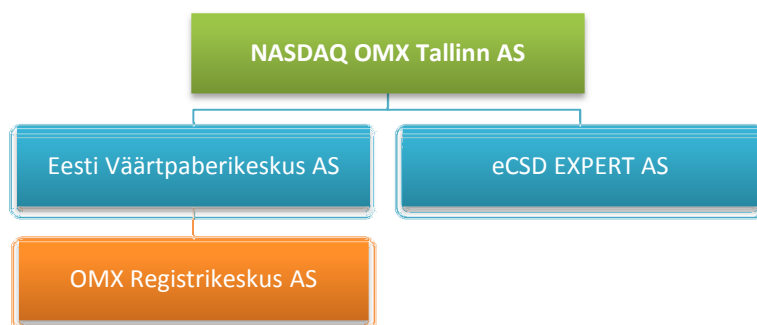
Tallinna börs on ainus reguleeritud väärtpaberiturg Eestis. Tallinna börs alustas regulaarset kauplemist börsi nimekirjades oleva 11 väärtpaberiga 3. juunil 1996. Tänapäevaks kuulub Tallinna börs maailma suurimasse börsigruppi NASDAQ OMX Group, Inc, mis pakub kauplemise, börsitehnoloogiate ja noteeritud ettevõtetega seotud teenuseid kuuel mandril. NASDAQ OMX Group pakub kapitali kaasamise võimalusi üle kogu maailma, sealhulgas USA reguleeritud turult; Põhjamaade turult NASDAQ OMX Nordic, sealhulgas alternatiivturult First North. Kaubelda on võimalik mitmesugustes varaklassides – aktsiad, derivatiivid, võlakirjad, toorained, struktureeritud tooted ja börsil kaubeldavad fondid. NASDAQ OMX Group tehnoloogilised süsteemid on kasutusel enam kui 60 börsil, arveldusorganisatsioonis ja depositeerimise rohkem kui 50 riigis.

Tallinna börsi ärinimi on NASDAQ OMX Tallinn AS, mis peegeldab kuuluvust NASDAQ OMX börsigruppi ja muudab kohaliku väärtpaberituru nähtavamaks ka rahvusvahelistele investoritele.

NASDAQ OMX Nordic OY-st sai 2010. aasta märtsis NASDAQ OMX Tallinn AS-i ainuomanik.

Kontserni struktuur

NASDAQ OMX Tallinn AS-il on kaks tütarettevõtet: AS Eesti Väärtpaberikeskus (Eesti väärtpaberite keskregistri ja kogumispensioni registri haldamine) ja AS eCSD EXPERT (kapitaliturgude ja sealhulgas pensionisüsteemi oskusteabe ja tehnoloogiliste lahenduste eksport). NASDAQ OMX Tallinna osalus mõlemas ettevõttes on 100%. 2004. a. septembris asutati AS OMX Registrikeskus, mis kuulub 100% AS-ile Eesti Väärtpaberikeskus. AS OMX Registrikeskus alustas aktiivset äritegevust 2010. aastal hakates osutama peamiselt aktsionäride üldkoosolekute korraldamise teenust.



Personal

NASDAQ OMX Tallinna grupis (koos Eesti Väärtpaberikeskusega, edaspidi EVK) oli seisuga 31. detsember 2011.a. 43 töötajat, nendest 6 lapsehoolduspuhkusel. Grupi töötajate arv ei ole võrreldes eelmise perioodiga muutunud. Töötajad jagunesid järgmistesse valdkondadesse: turuteenused, register, arveldused, pension ja tugiteenused (avalikud suhted, IT, finants, administratsioon ja juriidika).

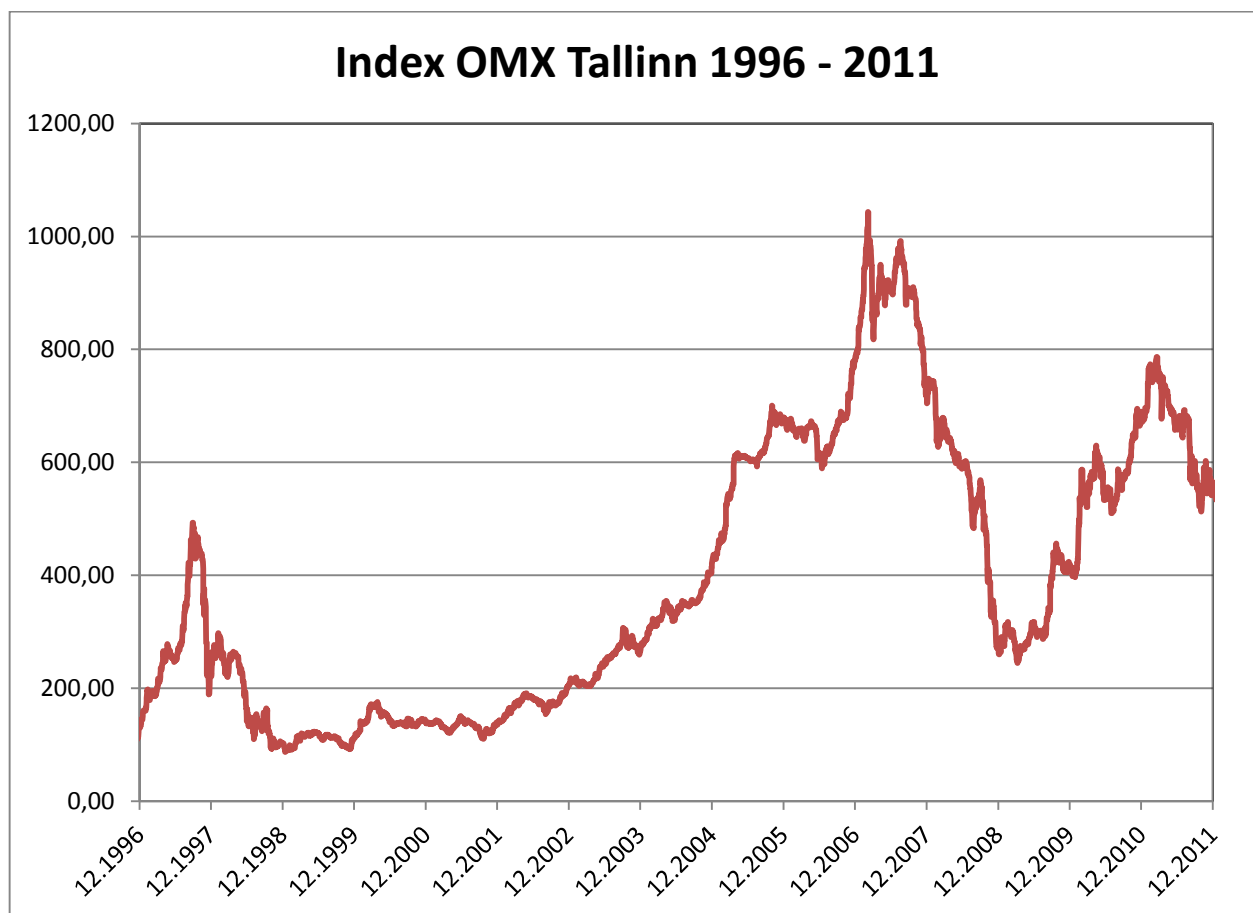
Kontserni töötajate summaarne bruto töötasu oli 2011.a. 1,36 miljonit eurot (2010.a. 1,41 miljonit eurot), millest emaettevõtte töötajate bruto töötasu oli 451 tuhat eurot (2010.a. 492 tuhat eurot). Kontserni tegevjuhtkonnale (juhatuse liikmed) makstud bruto tasud olid 222 tuhat eurot (2010. aastal 268 tuhat eurot), millest emaettevõtte juhtkonna liikmete bruto tasud olid 68 tuhat (2010.a. 89 tuhat eurot). Muud soodustused tegevjuhtkonnale olid 2011. aastal 21 tuhat eurot (2010.a. 18 tuhat eurot), millest emaettevõtte juhtkonna liikmetele 8 tuhat eurot (2010.a. 7 tuhat eurot). Tegevjuhtkonnaga seotud kohustused on summas 36 tuhat eurot (2010.a. 32 tuhat eurot). NASDAQ OMX Tallinn nõukogu liikmetele aruandeaastal väljamakseid ei tehtud. Lisaks muudele soodustustele on NASDAQ OMX kontsernis töötajatele grupiülene aktsiaprogramm, mille alusel on võimalik ettevõtte ja töötaja eesmärkide saavutamise korral omandada NASDAQ OMX aktsiaid (sh. aktsiaoptioone).

NASDAQ OMX Tallinna üheks strateegiliseks eesmärgiks on piisav, motiveeritud ja kvalifitseeritud töötajaskond. Ettevõtte väärtustab jätkuvalt töötajaid, kes soovivad ise areneda ja õppida, võimaldades neile õppimist kraadiõppes, erinevaid tööalasi koolitusi ning karjääririkastamist mitmesuguste projektide kaudu.

Väärtpaberiturg

Lõppenud aastal pöördusid aktsiahinnad Eesti väärtpaberiturul langusesse ning Tallinna börsi indeks OMXT langes 23,9% võrra. Pärast 2010. aastal toimunud börsi ajaloo suurimat indeksitõusu on see mõistetav, lisaks avaldas siinsetele aktsiahindadele mõju ka Euroopa finantsturge tabanud ebakindlus. Kõige suurem tagasilöökk tabas aktsiahindu aasta teises pooles, kusjuures aasta lõpus kahanes tuntavalt ka kauplemisaktiivsus. Balti võrdlusindeks OMX Baltic Benchmark Cap GI langes eelmise aasta kokkuvõttes 19,4% võrra.

Tehingute arvult oli aasta NASDAQ OMX Tallinna börsil keskmisest edukam – sõlmiti 83 697 väärtpaberitehingut, kuid käive jäi ajaloo madalaimaks – vaid 187,4 mln eurot. Kahanenud käive langetas keskmise börsitehingu väärtuse ca 2 240 euronit (aasta varem ca 2 400 eurot).



NASDAQ OMX Tallinna börsil noteeritud ettevõtete arv 2011. aastal ei muutunud ning seisuga 31.12.2011 sai NASDAQ OMX Tallinna börsil endiselt kaubelda 15 ettevõtte aktsiatega. Noteeritud võlakirju 2011. aastal börsil ei olnud. Börsiettevõtete koguturuväärtus langes aasta jooksul 26,3% võrra, jäädes aasta lõpuks 1,24 miljardi euro tasemele.

Ettevõtte ärinimi	Tehingute arv	Käive (EUR)	Turuväärtus 31.12.2011 (EUR)
Arco Vara	2 354	3 416 456	9 767 916
Baltika	6 126	5 515 844	10 738 455
Ekspress Grupp	1 866	5 165 510	30 720 543
Harju Elekter	1 530	1 882 226	38 304 000
Järvevana	342	159 781	6 372 000
Merko Ehitus	3 719	8 020 651	95 580 000
Nordecon AS	4 438	5 083 830	27 681 055
Olympic Entertainment Group	16 700	32 603 890	160 711 934
Premia Foods AS	3 022	3 836 812	24 757 030
Silvano Fashion Group	10 225	36 838 728	120 672 500
Tallink Grupp	20 547	50 272 503	385 423 347
Tallinna Kaubamaja	5 761	17 964 991	196 029 640
Trigon Property Development	473	264 494	1 304 728
Tallinna Vesi	5 318	14 914 034	125 800 000
Viisnurk	1 276	1 468 960	7 288 479
KOKKU	83 697	187 408 707	1 241 151 627

Enamuse Eesti börsiettevõtete aktsiahinnad aasta kokkuvõttes langesid, neist neljal 40% võrra või enam. Aasta kokkuvõttes olid suurimateks langejateks Baltika (-73,7%) ja Arco Vara (-62,6%), ainsateks tõusjateks aga Viisnurk (+12,6%) ja Silvano Fashion Group (+11,9%). Ka aktsionäride arv on enamikul börsiettevõtetest aastaga kasvanud. Enim aktsionäre on juurde võitnud Silvano Fashion Group (+28%), Viisnurk (+13%) ja Merko Ehitus (+8%). Börsiinvestorite päritoluriikide hulgas kahanes möödunud aastal Rootsi (5,6%-lt 3,7%-le) ja Soome (4,6%-lt 3,8%-le) investorite osakaal ning kasvas Monaco (2,2%-le) ja Poola (1,6%-lt 2,1%-le) investorite osakaal. Eesti investorite osakaal langes 63,0%-lt 61,9%-le.

2011. aasta kujunes börsiettevõtetele aktsiakapitali eurodesse konverteerimise aastaks. Kolmanda kvartali lõpuks olid kõik ettevõtted oma aktsiakapitali eurodesse konverteerimise protsessiga ka edukalt valmis saanud. Kolm börsiettevõtet (Arco Vara, Baltika ja Harju Elekter) otsustasid aktsiate nimiväärtust suurendada, kaheksa ettevõtet (Ekspress Grupp, Premia Foods, Silvano Fashion Group, Tallink Grupp, Tallinna Kaubamaja, Trigon Property Development, Tallinna Vesi ja Viisnurk) aga otsustasid aktsiate nimiväärtust vähendada. Neli ettevõtet (Järvevana, Merko Ehitus, Nordecon ja Olympic Entertainment Group) võtsid kasutusele nimiväärtuseta aktsiad, kusjuures neist kaks suurendas ja üks vähendas oma aktsiakapitali. Väljamakseid otsustas seoses nimiväärtuse vähendamisega teha kolm börsiettevõtet – Olympic Entertainment Group, Silvano Fashion Group ja Viisnurk – ning kokku maksti aktsionäridele välja ca 24,6 mln. eurot. Dividendimakseid otsustasid börsiettevõtted teha kogumalus ca 32,5 mln. eurot. Juba kuuendat aastat järjest toimunud konkursil *Baltic Market Awards* selgitasid NASDAQ OMX Balti börsid välja regiooni parimate investorsuhetega börsiettevõtte, kelleks 2011. aasta kokkuvõttes sai TEO LT, Tallinna börsil noteeritud ettevõtetest tunnistati parimaks Tallinna Vesi, kes ülebaltilises arvestuses pälvis teise koha. Baltimaade parimaks börsiliikmeks hinnati LHV Pank.

Möödunud aastal andis NASDAQ OMX Tallinna juhatus börsi liikme staatuse Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaalile ning lõpetas MP Bankihf.-i, Finasta FMI AB ja Latvijas Krājbanka börsi liikme staatuse. Aasta lõpu seisuga on Tallinna börsil kokku 29 liiget.

Alternatiivturule First North lisandus 2011. aastal üks uus nõustaja – Advokaadibüroo VARUL. Lõppes aga Deloitte Advisory ja SEB Enskilda nõustajastaatus. Kokku oli Tallinna alternatiivturul aasta lõpu seisuga seitse lepingulist nõustajat.

Börsi peamised tegevused 2011. aastal

Alates 2011. aastast on Tallinna ja Vilniuse börsidel võimalik kaubelda ning arveldada eurodes. Selle tulemusena suureneb oluliselt Balti väärtpaberituru efektiivsus ja atraktiivsus, mis on Balti regiooni uute investeringute toomise aluseks.

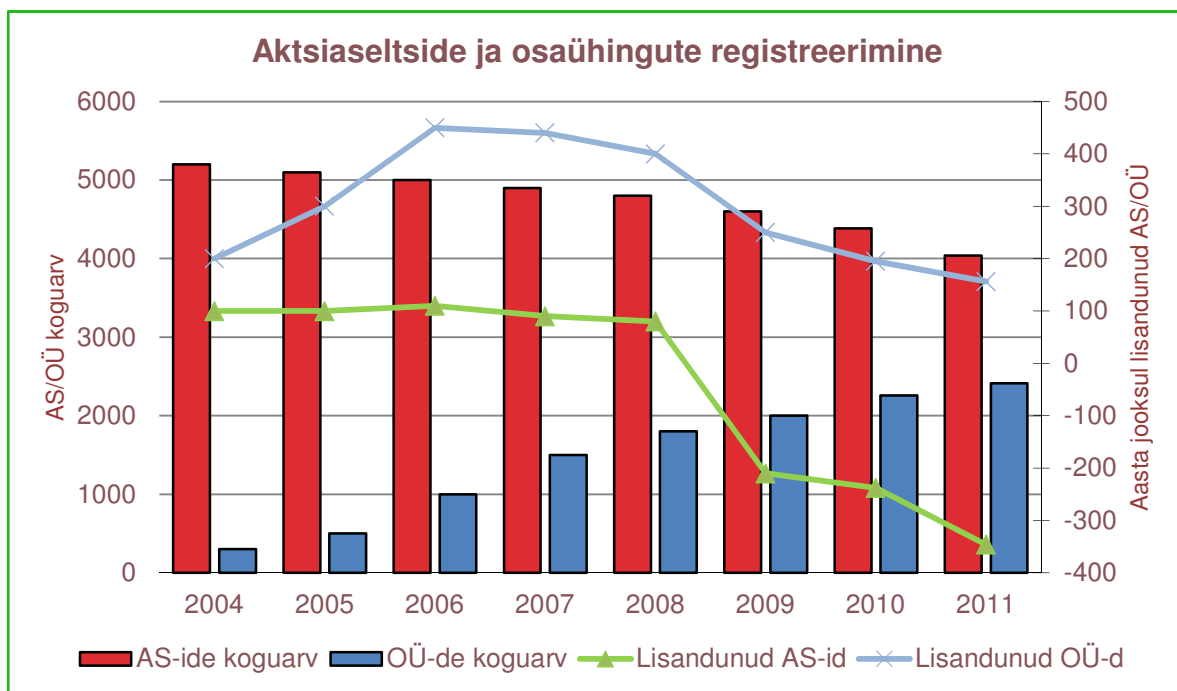
- NASDAQ OMX Balti börsid tunnustasid konkursi *Baltic Market Awards* 2011 võitjaid ja parimaid investorsuhete praktikaid Balti väärtpaberiturgudel. TEO LT hinnati parimate investorsuhetega ettevõtteks ja LHV Pank võitis aasta börsiliikme tiitli. Tallinna Vesi sai enim punkte Eesti ettevõtete hulgas ning auhinna parimate investorsuhete eest NASDAQ OMX Tallinna börsil.
- Investorhariduse programmi raames toimuva väärtpaberituruteemalise üliõpilastööde konkursi võitis Jaan Roosi magistritöö pealkirjaga "Aktsiate esmaste avalike pakkumiste järgne hinnaefektiivsus Baltikumi börsidel" (Tartu Ülikool).
- Põhja- ja Baltimaade börside liikmetel on võimalik sisestada tehingukorraldusi Põhja-Ameerika väärtpaberiturgudele. Teenust osutatakse koostöös USA maaklerfirmaga Citigroup.
- Koos Finantsinspeksiooniga anti välja rahaasjade korraldamist selgitav "Finantsaabit". Raamat kingiti kõigile Eesti koolidele ja raamatukogudele ning esmakordselt saab käsiraamatut tasuta lugeda

ka e-raamatuna.

- NASDAQ OMX Tallinna tütarettevõtte eCSDX sõlmis Armeenia keskdepositooriumi, Armeenia Vabariigi valitsuse ja Armeenia Keskpankaga lepingu, aitamaks Armeenia Vabariiki teise samba pensionifondides osalejate registri loomisel.
- Toimus investeerimismess "Rahakompass 2011", mille peaesinejateks olid Ola Löhman, sotsiaalselt vastutustundliku ettevõtluse guru Rootsist ja Henri Elo, Kauppalehti kõrgelt hinnatud analüütik ning Soome viimaste aastate ühe populaarsema investeerimisraamatu "Leia pärlid – hoidu mullidest" autor.
- Balti Ühingujuhtimise Instituudi poolt korraldatud ning Eesti, Läti ja Leedu ettevõtete juhtidest koosnev delegatsioon külastas New Yorki. Visiit toimus eesmärgiga aidata kaasa Ameerika Ühendriikide ja Baltimaade vaheliste investeringute ja kaubanduse elavdamisele. Kohtuti Thomson Reutersi, Deloitte, Microsofti, Föderaalse Reservpanga, Yale'i Ülikooli jt institutsioonide ning ettevõtete esindajatega.
- NASDAQ OMX Tallinna nõukogu kinnitas alates 24.oktoobrist 2011 juhatuse liikmeks Eddi Joosti.
- NASDAQ OMX interaktiivsed lahendused pälvisid "Kuldmuna 2011" konkursil digitaalse reklaami kategoorias Pronksmuna tiitli.
- Koos Finantsinspektsiooni, Pangaliidu ja SINA noortega viidi seitsmes Eesti koolis läbi „Minu raha päev“. Kooliõpilastele tutvustati rahaasjade korraldamist ja põhilisi finantsteenuseid erinevate viktoriinide, testide ja ülesannete lahendamise kaudu.
- Valmis veebipõhine fondide administreerimissüsteem "Portfolio 3000", mis pakub fondivalitsejatele kõigi vajalike funktsioonidega täislahendust, reaajas fondiosakute väärtuse (NAV) arvutamist, raamatupidamist – kõik ühes ja lihtsalt ligipääsetavas reaalajalises süsteemis.

Ettevõtete registreerimine

Eesti Väärtpaberikeskuse (EVK) möödunud aastat mõjutas enim eurole üleminekuga seonduv. Aasta lõpuks oli 6 452st EVK-s registreeritud ettevõttest 2 579 ehk 40% oma kapitali eurodesse konverteerinud. Kõigile EVKs registreeritud aktsiaseltsidele ja osaühingutele pakutakse ka käesoleval aastal tasuta personaalset konsultatsiooni nii eurole ülemineku kui ka äriühingu väärtpaberitega seotud toimingute teemal. Kui registreeritud aktsiaseltside arv on mõningal määral vähenenud (registreeritud 4 040), kasvab endiselt osaühingute huvi osade registreerimiseks EVK-s (registreeritud 2 412). Osaühingu registreerimine annab võimaluse teha ostu-müügi- ja pantimistehinguid mugavamalt ja soodsamalt, ilma notariaalsete toiminguteta. 2011. aasta lõpu seisuga oli EVK-s registreeritud väärtpaberite väärtus 6,39 miljardit eurot.



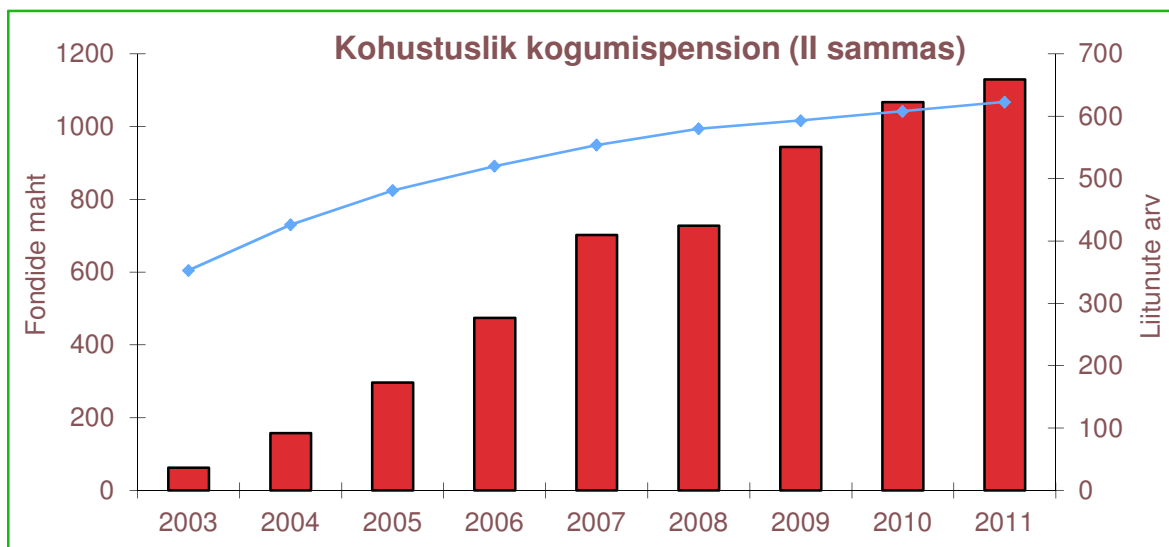
Kogumispension

Möödunud aastal hakati kohustusliku kogumispensioni makset taas kinni pidama kõikidel pensioni II sambaga liitunud. Aastal 2011 olid riigipoolsed sissemaksed tavapärasega võrreldes poole väiksemad, st. et riik lisas inimese enda panusele 2% sotsiaalmaksust tavapärase 4% asemel. Liitunute arv kasvas 2011. aastal 622 723 inimeseni, mida on 14 113 võrra enam kui 2010. aasta alguses. Kohustusliku kogumispensioni fondide kogumaht oli 2011. aasta lõpus 1,13 miljardit eurot, mis on 5% rohkem kui 2010. aastal. Kogumispensioni fondide keskmist tootlust peegeldav EPI indeks langes 2011. aastal 4,54% 137,91 punkti.

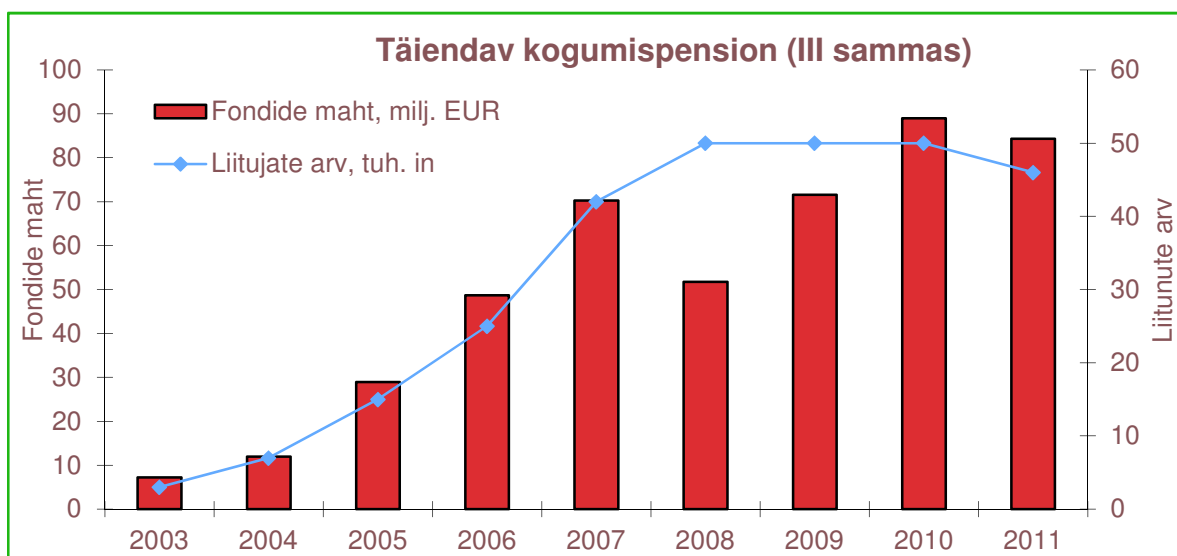
Kogumispensioni vahetusavalduste arv kasvas võrreldes 2010. aastaga ligemale kaks ja pool korda. Kui 2010. aastal tehti üle 47 000 fondivahetuse, siis 2011. aastal tõusis vahetusavalduste arv 115 720ni. Märkimisväärsena oli enam kui 20% avalduste puhul tegu alla 100 pensionifondi osaku viimisega ühest fondist teise. Aktiivset pensionifondide vahetamist soodustas 2011. aasta alguses jõustunud seadusemuudatus, mis võimaldab pensionifondi vahetada ka juhul, kui kogutud on alla 500 fondiosaku.

Alates 2011. aasta sügisest on riik laiendanud märkimisväärselt inimeste võimalusi pensionifondide vahetamiseks ja sissemaksete suunamiseks. Kogumispensioniga liitunud on võimalik vahetada pensionifondi 3 korda aastas varem kehtinud 1 korra asemel. Lisaks on võimalik ühest pensionifondist teise üle viia korraga kõik või ainult osa (näiteks 25%, 50% või 75%) vanasse pensionifondi kogunenud varadest. Juba pensioni koguvatel inimestel on võimalik suunata sissemaksed uude pensionifondi jooksvalt terve aasta vältel. Soovitav muudatus jõustub kohe ning juba järgmine sissemakse suundub valitud pensionifondi.

Kogumispensioni väljamaksete saamiseks on alates 2009. aastast avalduse esitanud 9800 inimest. Ligi 6 500 inimest, kellel on küll õigus kogumispensionit saada, ei ole avaldust esitanud ja on lükanud väljamaksete saamise edasi. Järgmisel aastal lisandub 3 000 inimest, kellel on õigus teisest sambast pensionit saada.



Täiendava kogumispensioni (III samba) fondide mahud 2011. aastal langesid 5% võrra 84,3 miljoni euroni. Täiendava kogumispensioni klientide arv vähenes 49 545 investorilt 2010.a. lõpus 46 213 investorini. 2011.a. lõpus Täiendava kogumispensioni valikusse lisandus möödunud aastal Nordea Pensionifond Intress Pluss. Kokku oli Eestis 2011. aasta lõpu seisuga 13 täiendava kogumispensioni fondi.

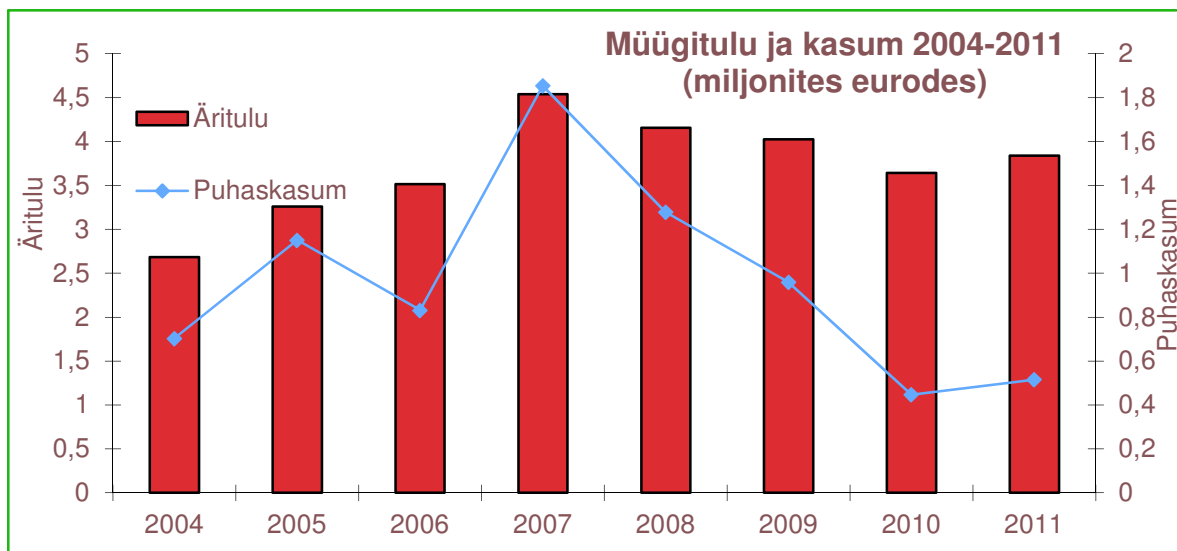


Majandustulemused

NASDAQ OMX Tallinn AS'i tegevus ei oma hooajalist tegevusmõju, küll aga sõltub üldise majandustegevuse tsüklilisusest. Börsi majandustulemustele avaldab olulist mõju börsil noteeritud ettevõtete turuväärtuse muutus ja kauplemise aktiivsus. 2011 aastat iseloomustab nii käibe kui ka Tallinna börsil noteeritud ettevõtete turukapitalisatsiooni langustrend. Eesti Väärtpaberikeskuse tulemusi mõjutab registris olevate ettevõtete arvu ning kogumispensioni mahu muutus. Eesti Väärtpaberikeskus on edukalt alustanud pensioni- ja arvelduslahenduste eksportimisega. 2011. aastat võib eksporditegevuse arengu osas pidada edukaks.

Grupi äritulud kasvasid 2011. aastal 6% ehk 3,8 miljoni euroni (2010.a. 3,6 miljonit eurot), millest NASDAQ OMX Tallinna äritulud olid 0,983 miljonit eurot (2010.a. 1,106 miljonit eurot). Grupi omakapital oli perioodi

lõpul 2,857 miljonit eurot (2010.a. 3,940 miljonit eurot) ning 2011. aasta konsolideeritud puhaskasum 0,515 miljonit eurot (2010.a.0,449 miljonit eurot).



Tulu töötaja kohta 2011. aastal oli 89 tuhat eurot (2010.a. 84 tuhat eurot), kasum töötaja kohta 12 tuhat eurot (2010.a. 10 tuhat eurot). Puhaskasumi marginaal 2011.aastal oli 13% (2010. aastal 12%).

Grupi olulisemad suhtarvud :	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Puhaskasumi marginaal (puhaskasum/netokäive)	23%	41%	31%	24%	12%	13%
Omakapitali rentaablus (puhaskasum/keskmine omakapital)	23%	40%	24%	18%	10%	15%
Koguvara rentaablus (puhaskasum/varad kokku)	18%	32%	19%	15%	8%	12%
Äritulude kasv	8%	29%	-8%	-3%	-10%	6%

Sponsorlus ja heategevus

NASDAQ OMX Tallinna börs ja Eesti Väärtpaberikeskus on Eesti väärtpaberituru südameks.

Meie eesmärk on Eesti investorkultuuri edendamine – tõsta inimeste teadlikkust väärtpaberituru toimimisest, et neis oleks investorile vajalikku tarkust ja ettevõtjale vajalikku julgust. Seeläbi muutub väärtpaberiturg paremini toimivaks, atraktiivsemaks ja läbipaistvamaks.

Sponsorlus

Me toetame ettevõtmisi, mis aitavad kaasa investorkultuuri arengule. Sellisteks tegevusteks on teavitusüritused, õppematerjalide väljaandmine, õpilastele suunatud ettevõtmised jms.

- NASDAQ OMX Tallinna investorhariduse programmi (www.rahakompass.ee) eesmärgiks on kasvatada investeerimishuvilistest kaalutlevaid ja ratsionaalselt mõtlemaid investoreid, kes oskaksid oma rahaga mõistlikult ümber käia ja oma tulevikku kindlustada. Selleks:
 - korraldame iga-aastase väärtpaberituru teemalise üliõpilastööde konkursi;
 - viime koos turuosalistega läbi investeerimismessi „Rahakompass“;

- o anname välja eestikeelset investeerimiskirjandust ning teeme need tasuta kättesaadavaks gümnaasiumidele, ülikoolidele ja raamatukogudele („Finantsaabits“, „Kuidas ma investeerin börsiaktisiatesse“ (S. Saario), „Väärtpaberite teejuht“, „Investeerimise teejuht“),
- Toetame erinevate investeerimist õpetavate mängude läbiviimist (AHHAA keskus) ja ettevõtluskonkurssi Ajujaht, edendamaks Eesti noorte ettevõtlikkust ning aidates kaasa uuenduslike ja teadusmahukate ettevõtete loomisele.
- Toetame säästmist ja investeerimist käsitlevate õppeprogrammide arendust (Finantskirjaoskuse strateegia) ning õppematerjalide koostamist (Finantskirjaoskuse õpetamise metodoloogiline juhend ja õppematerjalid, Jussi multikad).

Heategevus

Rõõm väikestest heategudest on olnud motoks NASDAQ OMX Tallinna koostööle Palivere lastekoduga.

Soosime säästlikku eluviisi ja oleme loobunud ebaisikuliste ja hinnaliste meenete jagamisest; selle asemel korraldame lastele meeldejäáva reisi. Seejuures peame oluliseks meie väikese panuse selget sihti, arendavat väärtust lastele ning järjepidevust. Koostöö Palivere lastekoduga sai alguse 2002. a.

2012. aasta plaanid

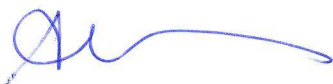
Sarnaselt eelmisele aastale on 2012.aastal meie peamiseks väljakutseks uute ettevõtete leidmine börsile ja alternatiivturule First North. Jätkame ka selgitustööd riigiettevõtete börsile toomiseks. Teeme selles vallas aktiivset koostööd 2011.aasta suvel asutatud Finance Estonia liikmetega, et lükata sisse uus hoog tervele Eesti kapitaliturule.

Eesti Väärtpaberikeskuse eesmärgiks on jätkata kõrgetasemelise registriteenuse pakkumist olemasolevatele klientidele. Ühtlasi näeme alanud aastal võimalust kliendibaasi jätkuvaks suurendamiseks.

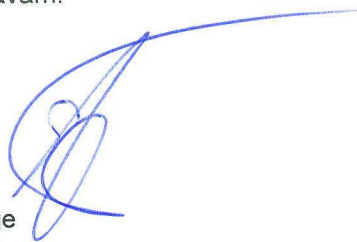
Jätkame pensioni- ja arveldusalaste teadmiste eksporti. 2011.aastal sõlmisime lepingu Armeenia Vabariigi valitsuse ja keskpangaga keskse pensioniregistri loomiseks. Lisaks osalesime lõppenud aastal mitmes rahvusvahelises hankes pensioni- ja arveldussüsteemide rajamiseks erinevates Euroopa ja Aasia riikides. Neljas hankes oleme jõudnud lõppvooru ning usume, et vähemalt 1-2 hanget lõppevad lepingu sõlmimisega.

Balti väärtpaberiturgu on arendatud kui ühtset turgu, et kauplemine ja arveldamine oleks investoritele võimalikult mugav ja soodne. Kuna alates 2012.aastast kuulub ka Leedu depositoorium 100 protsendiliselt NASDAQ OMX-le, siis analüüsime võimalusi järgmisteks sammudeks turu veelgi suuremaks lõimimiseks.

2011.aasta algusest saab nii Tallinna kui Vilniuse väärtpaberiturgudel kaubelda ja arveldada eurodes. Analüüsime koos Balti kolleegidega võimalusi minna ka Riias üle eurodes kauplemisele ja arveldamisele, et aasta lõpuks oleks kauplemine kogu Balti turul odavam ja mugavam.



Andrus Alber
Juhatuse esimees



Eddi Joost
Juhatuse liige

Tallinn, 23.aprill 2012

Raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud bilanss (eurodes)

VARAD	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Käibevara			
Raha	2	1 325 924	1 764 746
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	0	1 503 803
Nõuded ja ettemaksed	4	407 893	350 164
Käibevara kokku		1 733 817	3 618 713
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	5	1 249	13 749
Materiaalne põhivara	7	76 838	34 901
Immateriaalne põhivara	8	1 636 450	1 349 824
Põhivara kokku		1 714 537	1 398 475
VARAD KOKKU		3 448 354	5 017 188
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlad tarnijatele		93 703	482 901
Maksuvõlad	10	95 334	98 126
Tulevaste perioodide tulud sihtfinantseerimisest	12	0	18 561
Muud võlad	11	275 567	303 268
Lühiajalised kohustused kokku		464 604	902 856
Pikaajalised kohustused			
Garantiifond	15	116 176	133 629
Eraldised	13	10 926	39 889
Pikaajalised kohustused kokku		127 102	173 518
KOHUSTUSED KOKKU		591 706	1 076 374
Omakapital			
Aktiivkapital	16	700 000	699 449
Reservid			
Kohustuslik reservkapital		174 862	174 862
Reservid kokku		174 862	174 862
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		1 465 978	2 616 805
Aruandeaasta kasum		515 808	449 698
Omakapital kokku		2 856 648	3 940 814
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		3 448 354	5 017 188

Konsolideeritud kasumiaruanne (eurodes)

	Lisa	2011	2010
Äritulud			
Müügitulu	17	3 805 380	3 556 009
Muud äritulud		33 861	65 415
Ärikulud			
Mitmesugused tegevuskulud	18	-1 357 332	- 1 306 323
Tööjõukulud			
Palgakulu		-1 036 981	- 1 046 735
Sotsiaalmaks		-318 743	-358 396
Tööjõukulud kokku		-1 355 724	-1 405 131
Põhivara kulum ja väärtuse langus	7,8	-378 387	-143 788
Muud ärikulud		-39 222	-42 609
Ärikulud kokku		-3 130 665	-2 897 829
Ärikasum		708 576	723 573
Muud finantstulud ja -kulud		10 520	58 264
Kasum enne tulumaksustamist		719 096	781 837
Tulumaks		-203 288	-332 138
Aruandeaasta puhaskasum		515 808	449 698

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (eurodes)

	Lisa	2011	2010
Rahavood äritegevusest			
Laekumised teenuse osutamisest		4 080 909	4 006 828
Väljamaksed kaupade ja teenuste eest		-1 488 547	-1 469 653
Väljamaksed töötajatele		-768 086	-785 970
Väljamaksed muudeks tegevuskuludeks		-17 529	-12 308
Makstud maksud		-882 186	-912 612
Laekunud annetused ja toetused		5 492	10 001
Rahavood äritegevusest kokku		930 053	836 286
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetamine	7	-61 652	-27 306
Immateriaalse põhivara soetamine	8	-652 917	-162 001
Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	8	-365 754	-448 977
Finantsinvesteeringute soetamine		0	-1 132 323
Finantsinvesteeringute müük		1 508 466	33 496
Saadud intressid		17 076	113 165
Antud laenud		0	-22 000
Antud laenude tagasimaksed		6 649	9 500
Rahavood investeerimistegevusest kokku		451 868	-1 636 446
Rahavood finantseerimistegevusest			
Garantiifondi sissemaksed		20 317	37 671
Väljamaksed garantiifondist		-37 771	-21 500
Makstud dividendid	16	-1 600 000	-1 748 623
Makstud ettevõtte tulumaks		-203 288	-332 138
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-1 820 742	-2 064 590
Rahavood kokku		-438 821	-2 864 750
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	1 764 746	4 629 496
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-438 821	-2 864 750
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	1 325 924	1 764 746

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (eurodes)

	Aktsiakapital	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	699 449	174 862	4 365 432	5 239 743
Makstud dividendid	0	0	-1 748 623	-1 748 623
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	449 720	449 720
Saldo seisuga 31.12.2010	699 449	174 862	3 066 529	3 940 840
Aktsiakapitali suurendamine	551	0	-551	0
Makstud dividendid	0	0	-1 600 000	-1 600 000
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	515 808	515 808
Saldo seisuga 31.12.2011	700 000	174 862	1 981 786	2 856 648

Täiendav informatsioon kontserni ettevõtete omakapitali kohta on toodud lisas 16.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

NASDAQ OMX Tallinna AS-i 2011.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi Raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Eesti Vabariigi Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendid.

1.jaanuaril 2011 ühines Eesti eurosooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Ettevõtte sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid hakatakse koostama eurodes. Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse meetodist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Konsolideerimise põhimõtted

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütarettevõtjate finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid.

2011.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad NASDAQ OMX Tallinna AS (emaettevõtja) ning tema tütarettevõtjate AS Eesti Väärtpaberikeskus, AS eCSD EXPERT ja AS-i Eesti Väärtpaberikeskus tütarettevõtja AS OMX Registrikeskus finantsnäitajad.

Emaettevõtja konsolideerimata aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud aastaaruande lisades, kajastatakse investeeringuid tütarettevõtjatesse soetusmaksumuses (miinus vajadusel allahindlused).

Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtjat, kelle üle emaettevõtjal on kontroll. Tütarettevõtjat loetakse emaettevõtja kontrolli all olevaks, kui emaettevõtja omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat.

Kui emaettevõtja omandas või loovutas perioodi jooksul ettevõtja üle kontrolli, on vastav tütarettevõtja konsolideeritud alates selle omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani.

Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused, mida kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtja varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused (s.o omandatud netovara) arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse positiivse või negatiivse firmaväärtusena.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes pangakontol hoitavat raha, nõudmiseni hoiuseid, kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite, rahaturufondide ja muude ülikviidsete fondide osakuid.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid

esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglases väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil, bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Nõuded ja lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

Nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügiks, ja lunastustähtajani hoitavad finantsvarad kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse kogu finantsvara kehtivusperioodi kohta, kusjuures arvesse võetakse igasugune soetamisel tekkinud diskonto või preemia ning tehinguga otseselt seotud kulutused.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatavaid finantsvarasid hinnatakse alla juhul, kui on tõenäoline, et nende kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus. Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus diskonteerituna esmasel kajastamisel fikseeritud efektiivse intressimääraga. Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna mitmesugused tegevuskulud ning investeerimistegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna.

Nõuete allahindlust kajastatakse vastavalt kehtivale nõuete allahindamise poliitikale. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga nõude kohta eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina, lähtudes kontsernis kehtestatud nõuete allahindamise poliitikast, mis on koostatud arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete summa võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä. Varem alla hinnatud nõude laekumisel või muude sündmuste korral, mis näitavad, et allahindlus ei ole enam põhjendatud, kajastatakse allahindluse tühistamine kasumiaruandes selle kulu vähendusena, kus allahindlus algselt kajastati.

Intressitulu nõuetelt kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud".

Finantsvarad

Ettevõtte on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded, ning lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud.

Kõik finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud sarnased kulutused, v.a. selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks, v.a. lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud, mis kajastatakse väärtuspäeval, s.t. päeval mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvarale. Tavapärasel turutingimusel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate turegulegatsioonidega nõutud perioodi jooksul.

Väärtuspäeval kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruande perioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt ettevõtte omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele.

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse kõiki finantsvarasid õiglases väärtuses, v.a.:

- nõuded teiste osapoolte vastu, mida ettevõtte ei ole soetanud edasimüügi eesmärgil ja lunastus-tähtajani hoitavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval ümber hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke vara realiseerimisega kaasnevat tehingukulutusi. Börsil noteeritud väärtipaberite puhul baseerub õiglane väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Euroopa Keskpanga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtipaberite puhul kasutatakse õiglast väärtust, mille leidmisel võetakse aluseks kogu kontsernile kättesaadav info investeeringu väärtuse kohta.

Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud". Kasumid ja kahjumid õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade realiseerimisel nagu ka intressid ja dividendid vastavate väärtipaberitelt kajastatakse kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud".

Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

Soetusmaksumuses kajastatavaid finantsvarasid tuleb hinnata alla nende kaetavale väärtusele juhul, kui viimane on finantsvara bilansilisest maksumusest madalam. Soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast eeldatavasti tulevikus saadavad rahavood diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes. Finantsvara allahindlus kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna. Soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade allahindlust hiljem ei tühistata.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolle üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 650 eurost. Varad, mille soetusmaksumus on alla 650 euro, kantakse kasutusea pikkusest olenemata soetamisel 100%-liselt kuludesse.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle eeldatavast kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse ka vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Aastased amortisatsioonimäärad põhivaragruppidele on järgmised:

Muu inventar ja IT seadmed	20%-40%
Muud masinad ja seadmed	22%-25%

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiotel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalset vara (arenguväljaminekud, patendid, litsentsid, kaubamärgid, tarkvara) kajastatakse bilansis siis, kui vara on ettevõtte poolt kontrollitav, tema kasutamisest saadakse tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid põhivarasid ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Määratud kasuliku elueaga immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset meetodit. Sõltuvalt immateriaalse põhivara kasutusvaldkonnast on aastane amortisatsioonimäär 20-40%.

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete, teenuste, protsesside või süsteemide väljatöötamiseks, kujundamiseks või testimiseks. Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina kajastatakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõik ülejäänud renditehingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirendi lepingute sõlmimisega otseselt kaasnevad rentniku poolt kantavad esmased otsekulutused kajastatakse renditava vara soetusmaksumuse koosseisus. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise täpne aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele.

Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse tuluna nendes perioodides, mil leiavad aset kulud, mille kompenseerimiseks sihtfinantseerimine on mõeldud. Riigilt saadud sihtfinantseerimine on kajastatud brutosummas, s.t. riigiabi arvelt soetatud varad on kajastatud nende tegelikus soetusmaksumuses ning saadud riigiabi on arvele võetud kohustusena kui tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse ja sihtfinantseerimise kohustus tulusse soetatud vara kasuliku eluea jooksul.

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2010 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Tulude arvestus

Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

I Tulu börsiteenustelt

- Tehingutasud. Tulu tehingutasudelt kajastatakse väärtpaperitehingute teostamise järel.
- Noteerimistasud. Tulu kajastatakse ettevõtte noteerimise järel.
- Liikmemaksud. Liikmemaks, mis ei anna liikmetele täiendavaid soodustusi, kajastatakse tuluna lineaarselt vastavalt kokkulepitud perioodile, mille eest see on tasutud.
- Väärtpaperite aastamaks. Tulu aastamaksudelt jaguneb haldus- ja hooldustasudeks. Tulu kajastatakse lineaarselt vastavalt kokkulepitud perioodile.
- Infoedastustasud. Tulu infoedastuselt kajastatakse lineaarselt vastavalt kokkulepitud perioodile.

II Tulu registriteenustelt

- Registreerimistasud. Tulu kajastatakse registreerimistoimingu teostamise järel.
- Hooldustasud. Tulu hooldustasudelt kajastatakse lineaarselt vastavalt EVK avalikus hinnakirjas ettenähtud hooldusperioodile.
- Väärtpaperikonto haldustasud. Tulu haldustasudelt kajastatakse lineaarselt vastavalt EVK avalikus hinnakirjas ettenähtud haldusperioodile.
- Kandetasud. Tulu kajastatakse kandetoimingu teostamise järel või lineaarselt vastavalt EVK avalikule hinnakirjale.
- Tehingutasud. Tulu kajastatakse väärtpaperitehingute teostamise järel.
- Infoedastustasud. Tulu kajastatakse päringute teostamise järel.
- Kogumispensioni infosüsteemi kasutamise tasud. Tulu kajastatakse lineaarselt vastavalt EVK avalikus hinnakirjas ettenähtud kasutusperioodile.
- Projektipõhised teenused. Tulu kajastatakse etapipõhiselt vastavalt kokkulepitud projektiplaanile ja kehtestatud maksegraafikule.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Vastavalt äriseadustikule tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsia- või osakapitalist.

Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Garantiifond

Garantiifond on börsiliikmete poolt börsitehingute tagamiseks NASDAQ OMX Tallinn AS-le makstavad garantiisummad, mille hoidmist ja kasutamist reguleerib Rahandusministri 14.augusti 2003.a määrus nr 48, Tallinna Börsi relemendi ja juhatuse otsuste kohaselt. Garantiifondis olev raha kajastatakse bilansis raha ja pangakontode kirjel ning vastav kohustus garantiifondi kirjel pikaajalise võlakohustusena.

Vastavalt nõukogu otsusele eraldatakse börsirelemendi rikkumise eest NASDAQ OMX Tallinn AS-le tasutud trahvid garantiifondist ja kajastatakse kohustuste koosseisus eraldisena investorhariduse investeeringute tagamiseks.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaruandes avalikustatud.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Pangakontod	917 984	542 767
Tähtajalised deposiidid kuni 3 kuud	407 940	1 221 979
Raha kokku	1 325 924	1 764 746

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Võlakirjad (lunastustähtajani hoitavad, tähtajaga kuni 1 aasta)	0	151 361
Fondiosakud	0	1 352 442
Kokku lühiajalised finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel	0	1 503 803

Lisa 4 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded ostjate vastu	197 844	165 758
s.h Ostjatelt laekumata arved	292 342	292 164
s.h Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-94 497	-126 406
Muud lühiajalised nõuded	87 758	43 569
s.h Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtjate vastu (lisa 19)	0	311
s.h Intressid	1 013	6 380
s.h Muud viitlaekumised	86 745	36 878
Maksude ettemaksed (lisa 10)	40 236	51 961
Ettemaksed teenuste eest	82 055	88 877
Nõuded ja ettemaksed kokku	407 893	350 164

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
ANNA aktsia *	1 249	1 249
AS Emerging Nordic Research laen	0	12 500
Kokku	1 249	13 749

* Kontserni kuuluva ettevõtte AS Eesti Väärtpaberikeskus osalus Väärtpaberite Identifitseerimisnumbri Rahvuslike Agentide Assotsiatsioonis (The Association of National Numbering Agencies, edaspidi "ANNA") on omandatud eesmärgiga saada väärtpaberite identifitseerimisnumbri rahvusliku agendi õigused. Väärtpaberite identifitseerimisnumbri rahvusliku agendina võib tegutseda üksnes ANNA liige ning vastavalt ANNA põhikirjale eeldab liikmestaatus ühe ANNA aktsia omamist.

Lisa 6 Tütarettevõtja

(eurodes)

	AS Eesti Väärtpaberikeskus	AS eCSD EXPERT	AS OMX Registrikeskus (EVK tütarettevõtja)
Asukoht	Eesti	Eesti	Eesti
Osalus % aasta alguses	100	100	100
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta algul	1 902 044	25 804	38 294
Osaluse % aasta lõpus	100	100	100
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	1 967 550	229 668	49 821

Lisa 7 Materiaalne põhivara

(eurodes)

	Arvutid ja arvutisüsteemid	Muu materiaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009			
Soetusmaksumus	260 675	291 172	551 847
Akumuleeritud kulum	-239 866	-276 762	-516 628
Jääkmaksumus	20 809	14 410	35 219
2010. a toimunud muutused			
Ostud perioodi jooksul	23 984	0	23 984
Amortisatsioonikulu	-17 732	-6 568	-24 300
Saldo seisuga 31.12.2010			
Soetusmaksumus	284 659	291 172	575 831
Akumuleeritud kulum	-257 598	-283 330	-540 928
Jääkmaksumus	27 061	7 842	34 903
2011.a.toimunud muutused			
Ostud perioodi jooksul	67 445	1 998	69 443
Amortisatsioonikulu	-22 922	-4 585	-27 507
Saldo seisuga 31.12.2011			
Soetusmaksumus	352 104	293 170	645 274
Akumuleeritud kulum	-280 521	-287 915	-568 436
Jääkmaksumus	71 583	5 255	76 838

Lisa 8 Immateriaalne põhivara

(eurodes)

	Tarkvara	Ettemaksed immateriaalse põhivara eest*	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009			
Soetusmaksumus	1 321 150	281 977	1 603 127
Akumuleeritud kulum	-1 067 376	0	-1 067 376
Jääkmaksumus	253 774	281 977	535 751
2010. a toimunud muutused			
Ostud perioodi jooksul	238 568	694 993	933 561
Amortisatsioonikulu	-119 488	0	-119 488
Saldo seisuga 31.12.2010			
Soetusmaksumus	1 559 718	976 970	2 536 688
Akumuleeritud kulum	-1 186 864	0	-1 186 864
Jääkmaksumus	372 854	976 970	1 349 824
2011.a. toimunud muutused			
Ostud perioodi jooksul	1 498 013	-860 507	637 506
Mahakandmine	-269 399	0	-269 399
Amortisatsioonikulu	-350 880	0	-350 880
Mahakantud põhivara kulum	269 399	0	269 399
Saldo seisuga 31.12.2011			
Soetusmaksumus	2 788 332	116 462	2 904 794
Akumuleeritud kulum	-1 268 344	0	-1 268 344
Jääkmaksumus	1 519 988	116 462	1 636 450

* Ettemakse summas 115 808 eurot on tehtud uue tarkvaratoote (fondi- ja portfelli haldussüsteemi) Portfolio 3000 eest. Nimetatud toote esimene etapp summas 445 050 eurot valmis 2011.a. Teine etapp on kavas kasutusele võtta 2012.aastal.

Ettemakse summa sisaldab ka E-menetluskeskkonna arendust, mis võetakse kasutusele 2012. aasta esimesel poolel.

Lisa 9 Bilansivälised kohustused

(eurodes)

Eesti Väärtpaberikeskus tegeleb kogumispensioni, investeerimisfondide ja väärtpaberitega seotud maksete edastajana. Makse saajatele välja jaotamata summad on deponeeritud Eesti Pangas Eesti Väärtpaberikeskuse nimel. 2008.a. majandusaasta aruandes kajastati nimetatud summat bilansi aktivas raha ja passivas võlakohustuste all. Alates 2009. a. majandusaastaaruandest kajastatakse nimetatud summat bilansivälise kohustusena.

	31.12.2011	31.12.2010
II sammas *	80 331	59 378
Muud fondid **	205 557	83 115
Intressi- ja dividendirahad ***	82 889	79 009
Kokku	368 777	221 502

* Kohustusliku kogumispensioni maksed, mille eest ei ole osakuid veel välja lastud.

** Muude investeerimisfondide märkimisrahad, mille eest ei ole osakuid veel välja lastud või mille eest on osakud välja lastud, kuid raha on veel fondile edasi kandmata.

*** Summad väärtpaberitelt tehtavate väljamaksete eest (intressi-, lunastus-, hüvitis- ja dividendimaksed), mis kuuluvad investoritele väljamaksmisele. Kõik summad kuuluvad edasikandmisele ühe kuu jooksul. Tagasitulevate maksete lahendamise tegeletakse igapäevaselt.

Lisa 10 Maksud

(eurodes)

	31.12.2011		31.12.2010	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Sotsiaalmaks	0	55 149	0	56 921
Kinnipeetud tulumaks	0	29 452	0	28 904
Töötuskindlustusmaksed	0	6 007	0	6 074
Kohustusliku kogumispensioni makse	0	2 714	0	2 368
Ettevõtte tulumaks	0	2 012	0	3 860
Käibemaks (lisa 4)	40 236	0	51 961	0
Kokku	40 236	95 334	51 961	98 126

Lisa 11 Muud võlad

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Võlad ematettevõtjale ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtjatele (lisa 19)	0	674
Viitvõlad	275 135	301 298
Võlad töövõtjatele	241 220	271 745
Muud viitvõlad	33 915	29 553
Tulevaste perioodide ettemakstud tulud	432	1 296
Kokku	275 567	303 268

Lisa 12 Sihtfinantseerimine

(eurodes)

	2011	2010
Tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest perioodi alguses	18 561	58 296
Tulu/Amortisatsioon	-18 561	-39 735
Tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest perioodi lõpu seisuga	0	18 561

AS Eesti Väärtpaberikeskusele laekus 30. detsembril 2008. a. Rahandusministeeriumilt omandireformi reservfondist sihtfinantseerimise korras 200 000 eurot tagastamatut toetust kohustusliku kogumispensioni väljamaksete süsteemi väljatöötamise, juurutamise ja arendamisega seotud investeeringute tegemiseks. Seisuga 31.12.2011 on saadud summast 64 428 eurot kasutatud tarkvara ostuks ja 135 572 eurot kasutatud tegevuskulude katmiseks. Tarkvara ostuks kasutatud sihtfinantseerimise summad kantakse tulusse vastavalt

tarkvara amortisatsioonile. Tegevuskulude katmiseks kasutatud summad kantakse tulusse vastavalt Rahandusministeeriumi poolt kinnitatud summale või juhtkonna hinnangule.

AS Eesti Väärtpaberikeskusel on kohustus hinnastada kogumispensioni väljamaksete süsteemi teenuseid kuni 31.12.2014 sihtfinantseerimislepingus ja 31.12.2011 kehtivas hinnakirjas fikseeritud tasemel.

Lisa 13 Eraldised

(eurodes)

Eraldised	31.12.2011	31.12.2010
Investorhariduse eraldis	10 926	39 889
Kokku	10 926	39 889

NASDAQ OMX Tallinn liikmete trahvirahadest moodustunud garantiifondi osa (garantiifondi reserv) kajastatakse alates 2009. aastast pikaajaliste kohustuste all sihtotstarbelise investorhariduse eraldisena. Eraldis realiseeritakse vastavalt NASDAQ OMX Tallinn nõukogu poolt iga-aastaselt kinnitatavale investorhariduse eelarvele.

Lisa 14 Kasutusrent

(eurodes)

NASDAQ OMX Tallinn AS on tasunud kasutusrendimakseid järgmistes summas:

	2011	2010
Ruumide rent	138 939	128 125
Sõiduautode rent	21 558	20 914
Kokku	160 497	149 039
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed rendilepingutest:		
s.h kuni 1 aasta	46 957	66 479
1 – 5 aastat	15 166	21 558
	31 791	44 921

Ruumide rendilepingut (sõlmitud 17.11.2003) on võimalik katkestada 6-kuulise etteteatamisega. Rendileandjal on õigus põhjendatud ettepaneku alusel korrigeerida hindu turuhindadele vastavaks.

Sõidukite kasutusrendilepingute järgselt on rentijal võimalik kasutada väljaostuõigust, kuid ettevõtte ei plaani seda kasutada.

Lisa 15 Pikaajalised kohustused

(eurodes)

Börsi garantiifond summas 116 176 eurot (2010: 133 629 eurot) sisaldab Tallinna börsi liikmete poolt sissemakstud garantiifondi summasid. Garantiifondi kasutamine on reguleeritud Tallinna börsi reglemendiga.

Lisa 16 Omakapital

(eurodes)

Andmed kontserni ettevõtete aktsiakapitali kohta:

Seisuga 31.12.2011	NASDAQ OMX Tallinn AS	AS Eesti Väärtpaberikeskus	AS eCSD EXPERT	AS OMX Registrikeskus
Aktsiakapital	700 000	735 000	25 600	25 600
Aktsiate arv (tk.)	700 000	735 000	25 600	25 600
Aksia nimiväärtus	1	1	1	1
Põhikirja kohaselt maksimaalselt lubatud aktsiakapital	2 000 000	2 920 000	102 400	100 000
Seisuga 31.12.2010	NASDAQ OMX Tallinn AS	AS Eesti Väärtpaberikeskus	AS eCSD EXPERT	AS OMX Registrikeskus
Aktsiakapital	699 449	734 984	25 565	25 565
Aktsiate arv (tk.)	2 736	1 150	40	400
Aksia nimiväärtus	256	639	639	64
Põhikirja kohaselt maksimaalselt lubatud aktsiakapital	2 556 466	766 940	102 259	102 259

2011. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 1 600 000 eurot. (2010. aastal maksti dividende summas 1 748 623 eurot).

NASDAQ OMX Tallinn AS jaotamata kasum seisuga 31.12.2011 moodustas 1 981 786 eurot (2010: 3 066 525 eurot).

Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 (kuni 31. detsember 2010: 21/79) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 1 565 611 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 416 175 eurot.

Lisa 17 Müügitulu

(eurodes)

Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes:

	2011	2010
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	3 023 081	3 047 961
Muud Euroopa Liidu riigid	494 977	487 700
Kokku müük Euroopa Liidu riikidele	3 518 058	3 535 661
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike		
Muud riigid väljaspool Euroopa Liidu riike	287 322	20 347
Kokku müük väljapoole Euroopa Liidu riike	287 322	20 347
Kokku müügitulu	3 805 380	3 556 009

Kontserni realiseerimise netokäive jaguneb tegevusalade lõikes järgnevalt:

	2011	2010
Börsiteenused	870 932	903 263
Tehingutasud	90 933	110 528
Tasud börsi liikmetelt	154 719	149 242
Tasud börsi emitentidelt	268 396	319 940
Infoedastustasud	340 346	295 784
Koosolekuteenused	16 538	27 768
eCSD EXPERT muud teenused	291 011	29 208
Registriteenused		
Emitentide tasud	1 265 852	1 386 633
Registreerimistasud	142 929	73 003
Hooldustasud	1 088 355	1 270 785
Muud tulud emitentidelt	34 568	42 845
Kontohaldurite tasud	663 657	489 429
Hooldustasud kontohalduritelt	554 322	364 134
Tehingutasud kontohalduritelt	109 335	125 296
Pensioni II samm	566 722	574 971
Muud börsi-, registri- ja muud osutatud teenused	147 206	172 506
Kokku	3 805 380	3 556 009

Lisa 18 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2011	2010
Kontori rent & hooldus	176 519	168 694
Turunduskulud	103 167	109 362
Personalikulu	184 128	190 318
Kantseleikulu	24 170	30 775
Postituskulu	19 363	27 232
Fondiinfo avaldamise teenused	3 483	3 147
Ostetud teenused	162 963	124 384
IT kulud	419 925	376 661
Töölähetused	61 122	47 446
Kindlustus	25 449	45 439
Ebatöenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse kulud	14 035	38 360
Muud kulud	102 772	100 430
Kontserni juhtimistasu	60 236	44 052
Mitmesugused tegevuskulud kokku	1 357 332	1 306 300

Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega

(eurodes)

NASDAQ OMX Tallinn AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtjat ja emaettevõtja omanikke ning teisi aktsionäre);
- tütarettevõtjaid ja teisi OMX kontserni konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjaid;
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtjaid.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes seotud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid. Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2011.a nii nagu ka 2010.a moodustatud allahindluseid.

NASDAQ OMX Tallinn AS 100% emaettevõtja on NASDAQ OMX Nordic OY, mis on registreeritud Soomes ning kuulub Põhjamaade börsigrupi OMX, mis lisaks Eestile omab ja opereerib väärtpaberibörse Islandil, Taanis, Rootsis, Soomes, Lätis ja Leedus. 27. veebruaril 2008 ühines OMX AB USA börsioperaatoriga The NASDAQ Stock Market, Inc.

NASDAQ OMX Tallinn AS on sooritanud kaupade ja teenuste ostu- ja müügitehinguid järgmiste seotud osapooltega:

	2011		2010	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtja NASDAQ OMX Nordic OY	0	30 000	0	30 000
NASDAQ OMX kontserni kuuluvad ettevõtjad	217 606	374 476	198 486	367 934
Teenuste ost-müük kokku	217 606	404 476	198 486	397 934

Seoses aktsionäride struktuuri muudatusega aastast 2009 omandas senine enamusaktsionär NASDAQ OMX Nordic OY täiendava 39% osaluse (osalus 31.12.2010 seisuga kokku 100%) NASDAQ OMX Tallinn ettevõttes ning sellest tulenevalt pole 2009. aastast tehinguid vähemusaktsionäridega seotud osapoolte all enam kajastatud.

Saldod seotud osapooltega:

Lühiajalised nõuded	31.12.2011	31.12.2010
Muud NASDAQ OMX kontserni kuuluvad ettevõtjad (lisa 4)	0	311
Kokku	0	311
Lühiajalised kohustused	31.12.2011	31.12.2010
Muud NASDAQ OMX kontserni kuuluvad ettevõtjad (lisa 11)	0	674
Kokku	0	674

Kontserni tegevjuhtkonnale (juhatuse liikmed) makstud tasud olid 222 tuhat eurot (2010. aastal 268 tuhat eurot), millest emaettevõtja juhtkonna liikmete tasud olid 68 tuhat eurot (2010.a. 89 tuhat eurot). Muud soodustused tegevjuhtkonnale olid 2011. aastal 21 tuhat eurot (2010.a. 8 tuhat eurot), millest emaettevõtja juhtkonna liikmetele 8 tuhat eurot (2010.a. 7 tuhat eurot).

Tegevjuhtkonnaga seotud kohustused on summas 36 tuhat eurot.

Lisaks muudele soodustustele on NASDAQ OMX kontsernis töötajatele grapiülene aktsiaprogramm, mille alusel on võimalik ettevõtte ja töötaja eesmärkide saavutamise korral omandada NASDAQ OMX aktsiaid (sh. aktsiaoptioone).

Lisa 20 Tingimuslikud kohustused

Potentsiaalsest maksurevisjonist tulenevad kohustused.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 22 Emaettevõtja konsolideerimata finantsaruanded**Emaettevõtja konsolideerimata bilanss (eurodes)**

VARAD	31.12.2011	31.12.2010
Käibevara		
Raha	832 115	1 129 520
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	1 121 840
Nõuded ja ettemaksed	67 652	64 520
Käibevara kokku	899 767	2 315 880
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	446 745	459 210
Materiaalne põhivara	27 596	6 007
Immateriaalne põhivara	13 357	5 608
Põhivara kokku	487 698	470 825
VARAD KOKKU	1 387 465	2 786 705
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlad tarnijatele	16 236	4 234
Maksuvõlad	30 939	41 516
Muud võlad	107 015	107 737
Lühiajalised kohustused kokku	154 190	153 487
Pikaajalised kohustused		
Garantiifond	116 175	133 629
Investorhariduse eraldis	10 926	39 889
Pikaajalised kohustused kokku	127 101	173 518
KOHUSTUSED KOKKU	281 291	327 005
Omakapital		
Aktiivkapital	700 000	699 449
Reservid		
Kohustuslik reservkapital	174 862	174 862
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	284 839	1 368 714
Aruandeaasta kasum	-53 527	216 675
Omakapital kokku	1 106 174	2 459 700
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 387 465	2 786 705

Emaettevõtja konsolideerimata kasumiaruanne, skeem 1 (eurodes)

Äritulud	2011	2010
Müügitulu	983 225	1 106 820
Muud äritulud	184	1 098
Ärikulud		
Mitmesugused tegevuskulud	-446 699	-388 626
Tööjõukulud		
Palgakulu	-346 735	-365 052
Sotsiaalmaks	-103 766	-124 382
Tööjõukulud kokku	-450 501	-489 434
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-11 774	-17 397
Muud ärikulud	-11 457	-12 460
Ärikulud kokku	-920 431	-907 917
Ärikasum	62 978	200 001
Muud finantstulud ja -kulud	7 037	16 674
Kasum enne tulumaksustamist	70 015	216 675
Tulumaks	-123 542	0
Aruandeaasta puhaskasum	-53 527	216 675

Emaettevõtja konsolideerimata rahavoogude aruanne (eurodes)

	2011	2010
Rahavood äritegevusest		
Laekumine ostjatelt	1 013 773	1 273 061
Tasumine tarnijatele	-455 459	-510 929
Tasumine muudeks tegevuskuludeks	-2 627	-2 635
Makstud palgad	-243 608	-280 070
Tasutud maksud	-276 538	-306 984
Laekunud annetused ja toetused	1 591	1 380
Rahavood äritegevusest kokku	37 132	173 824
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse põhivara soetamine	-23 509	0
Immateriaalse põhivara soetamine	-14 826	0
Finantsinvesteeringute soetamine	0	-1 132 323
Finantsinvesteeringute müük	1 125 196	9 949
Saadud intressid	12 985	76 702
Saadud dividendid	300 000	1 249 473
Antud laenud	0	-22 000
Antud laenude tagasimaksed	6 649	9 500
Tütaretevõtete soetus	-35	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku	1 406 458	191 300
Rahavood finantseerimistegevusest		
Garantiifondi sissemaksed	20 317	37 671
Väljamaksed garantiifondist	-37 771	-21 500
Makstud dividendid	-1 600 000	-1 748 623
Makstud ettevõtte tulumaks	-123 542	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-1 740 996	-1 732 452
Rahavood kokku	-297 405	-1 367 328
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 129 520	2 496 848
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-297 405	-1 367 328
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	832 115	1 129 520

Emaettevõtja konsolideerimata omakapitali aruanne (eurodes)

	Aktsiakapital	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	699 449	174 862	1 867 866	2 742 177
Valitseva olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus				446 710
Valitseva olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil				2 944 274
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31. 12.2009				5 239 739
Saadud dividendid	0	0	1 249 473	1 249 473
Makstud dividendid	0	0	-1 748 623	-1 748 623
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	216 673	216 673
Saldo seisuga 31.12.2010	699 449	174 862	1 585 389	2 459 700
Valitseva olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus				446 710
Valitseva olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil				1 927 849
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31. 12.2010				3 940 814
Aktsiakapitali suurendamine	551	0	-551	0
Makstud dividendid	0	0	-1 600 000	-1 600 000
Saadud dividendid	0	0	300 000	300 000
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	-53 527	-53 527
Saldo seisuga 31.12.2011	700 000	174 862	231 312	1 106 174
Valitseva olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus				-446 745
Valitseva olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil				2 197 218
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31. 12.2011				2 856 648

Sõltumatu audiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

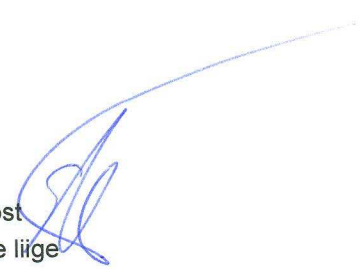
NASDAQ OMX Tallinna AS juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2011.a. puhaskasum summas 515 808 eurot alljärgnevalt:

eelmiste perioodide jaotamata kasumisse 515 808 eurot.

Ühtlasi teeb juhatus ettepaneku maksta aktsionäridele kuni 31.detsembrini 2011 kogunenud jaotamata kasumist dividende summas 775 000 eurot (1,107 eurot aktsia kohta).



Andrus Alber
Juhatuse esimees



Eddi Joost
Juhatuse liige

Tallinn, 23.aprill 2012

Müügitulu jaotus vastavalt Eesti Majanduse Tegevusalade klassifikaatorile (EMTAK)

Vastavalt Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatoritele klassifitseerub NASDAQ OMX Tallinn AS 2011.a. müügitulu järgmiselt:

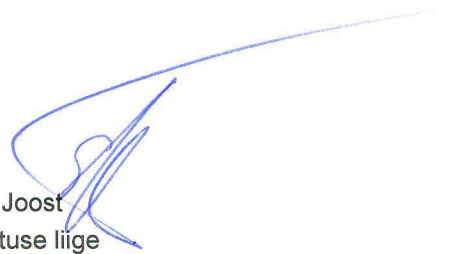
	2011
66111-finantsturgude haldamine	999 763
66191-finantsnõustamine	291 011
66199-muud mujal liigitamata finantsteenuste abitegevusalad	2 574 673
Müügitulu kokku	3 865 447

Juhatuse allkirjad 2011. aasta majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame AS NASDAQ OMX Tallinn 2011.a konsolideerimisgrupi majandusaasta aruande:



Andrus Alber
Juhatuse esimees



Eddi Joost
Juhatuse liige

23. aprill 2012

Aruande elektroonilised kinnitused

NASDAQ OMX Tallinn Aktsiaselts (registrikood: 10359206) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Andrus Alber	Juhatuse liige	24.04.2012

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

NASDAQ OMX Tallinn AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat NASDAQ OMX Tallinn AS ja tema tütarettevõtete (edaspidi „Kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2011 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunde selle kohta, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnaõtjate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab vandeaudiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Muu asjaolu

Väljastasime 29. veebruaril 2012 Nasdaq OMX Tallinn AS 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas märkusteta vandeaudiitori arvamuse. Aprillis 2012 kutsus ettevõtte juhtkond nimetatud aruande tagasi, kuna soovis täiendada majandusaasta aruandes toodud tegevusaruande tekstilist osa. Võrreldes 29. veebruaril 2012 kinnitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaruandega ei ole käesolevas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes tehtud ühtegi muudatust.

Ivar Kiigemägi

Vandeaudiitori number 527

Ernst & Young Baltic AS

Audiitorettevõtja tegevusloa number 58

Rävala pst. 4, 10143 Tallinn

24. aprill 2012

Audiitorite digitaalallkirjad

NASDAQ OMX Tallinn Aktsiaselts (registrikood: 10359206) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
IVAR KIIGEMÄGI	Vandeaudiitor	24.04.2012

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Finantsturgude haldamine	66111	999763	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6408800
Faks	+372 6408801
E-posti aadress	tallinn@nasdaqomx.com
Veebilehe aadress	http://www.nasdaqomxbaltic.com/