



Offentliggörande av prospekt och erbjudande till CSEs aktieägare

Den 15 november 2004 offentliggjorde OMX AB (publ) ("OMX") och Köpenhamns Fondbörs A/S ("CSE") planer på ett samgående mellan företagen. Både OMX' och CSEs styrelse har nu godkänt sina respektive delar av prospektet innehållande villkor för erbjudandet till CSEs aktieägare.

Prospektet, inklusive anmälningssedel, kommer att finnas tillgängligt på engelska och danska den 17 december 2004, och sändas per post till samtliga registrerade aktieägare i CSE, förutom aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien eller Japan eller andra jurisdiktioner där erbjudandet eller acceptans av erbjudandet skulle strida mot gällande lagstiftning. Kopior av prospektet med tillhörande anmälningssedel kommer att hållas tillgängligt hos Danske Bank A/S, Corporate Actions, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Copenhagen K, Danmark, telefon +45 43 39 49 69, fax +45 43 39 49 54. Prospektet kommer, från och med ovan angivet datum, även att finnas tillgängligt på OMX' hemsida, www.omxgroup.com, CSE's hemsida, www.cse.dk, OMX' kontor på Tullvaktsvägen 15 i Stockholm och "The OMX way" på Fabiankatu 14 i Helsingfors, Finland.

Den danskspråkiga versionen av prospektet har godkänts som noteringsprospekt av danska Fondsrådet (Danish Securities Council). OMX' aktier är noterade på börserna i Stockholm och Helsingfors och OMX kommer, under förutsättning av erbjudandets fullföljande, att ansöka om notering på CSE. Avsikten är att handel i OMX' aktier på CSE ska inledas omkring den 16 februari 2005. OMX har, i samband med transaktionen, beviljats undantag från kravet att upprätta ett noteringsprospekt vid notering av de nya aktierna på Helsingforsbörsen.

Prospektet innehåller fullständiga villkor för erbjudandet samt information om bland annat strategi, styrning och ledning för det sammanslagna företaget, synergier som förväntas uppnås genom samgåendet och finansiell proformainformation. Nedan sammanfattas en del av informationen i prospektet.

I erbjudandet erbjuder OMX CSEs aktieägare att förvärva alla utestående aktier i CSE genom att erbjuda 42,7448¹ nyemitterade aktier i OMX i utbyte mot varje aktie i CSE ("aktieerbjudandet"), eller ett kontant vederlag om 3 050 danska kronor per aktie i CSE ("kontantererbjudandet"), eller en kombination därav. Vederlaget i aktieerbjudandet är begränsat till maximalt 7 007 347¹ nyemitterade aktier i OMX vid full acceptans av erbjudandet. Erbjudandet baseras på ett totalt värde av samtliga emitterade aktier i CSE om 1 220 miljoner danska kronor, inklusive en nettokassa om 258 miljoner danska kronor i CSE per den 30 september 2004.

¹ Utbytesrelationen och det maximala antalet OMX-aktier som kommer att emitteras har baserats på den genomsnittliga volymvägda kursen för OMX-aktien på Stockholmsbörsen under perioden 17 november 2004 till 30 november 2004 om 85,9027 svenska kronor och den genomsnittliga SEK/DKK-växelkursen under samma period (publicerad i Financial Times) om 1,2039.

Anmälningssperioden för erbjudandet börjar den 22 december 2004 och slutar den 7 februari 2005. Resultatet av erbjudandet förväntas offentliggöras den 9 februari 2005 eller senast två börsdagar efter anmälningssperiodens utgång. Se tidsplanen nedan för ytterligare datum relaterade till erbjudandet.

Erbjudandets fullföljande är beroende av att vissa villkor uppfylls, inklusive en lägsta acceptansnivå om 90 procent. OMX har rätt att fullfölja erbjudandet även vid en lägre acceptansnivå, dock gäller att om acceptansnivån understiger 66,7 procent har OMX inte rätt att fullfölja erbjudandet utan skriftligt medgivande från CSEs styrelse. Erbjudandet är även villkorat av bland annat att aktieägaravtalen mellan CSEs aktieägare upphör² samt att OMX' aktieägare bemyndigar OMX' styrelse att emittera aktier i OMX som vederlag i erbjudandet. OMX kommer att kalla till en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 3 februari 2005, för att fatta erforderliga beslut för erbjudandets fullföljande. OMX' styrelse rekommenderar att OMX' aktieägare röstar för de erforderliga besluten vid den extra bolagsstämman.

Genom ökad effektivitet i verksamheten förväntas samgåendet leda till årliga kostnadsbesparingar om cirka 30 miljoner svenska kronor före skatt. Kostnadsbesparingarna förväntas ge full effekt inom tre år, varav till största del redan inom två år, efter det att transaktionen genomförts. Utöver kostnadsbesparingar, förväntas även intäktssynergier uppstå bland annat genom ökning av marknadsplatsernas attraktivitet, korsförsäljningsmöjligheter samt lansering av nya produkter. Samtidigt kan vissa dissynergier uppkomma, exempelvis genom harmonisering av avgiftsstrukturer. Varken intäktssynergier eller dissynergier har kvantifierats. Transaktionskostnaderna uppskattas till cirka 39 miljoner svenska kronor före skatt och omstruktureringskostnader förväntas uppgå till cirka 60 miljoner svenska kronor före skatt. Omstruktureringskostnaderna kommer att kostnadsföras i OMX' resultaträkning, varav den största delen kommer att påverka 2005 års resultat.

Samgåendet stöds av flera av CSEs största aktieägare inklusive Danske Bank, Nordea, Sydbank, Amagerbanken, Alfred Berg Bank, Jyske Bank, Alm. Brand Bank, Carnegie, SEB, Handelsbanken, Nykredit, Realkredit Danmark, BRFkredit, Carlsberg, Danisco, TDC och Oslo Børs, vilka tillsammans, inklusive de aktier som redan idag ägs av OMX (2 procent) samt CSEs egna aktier (1,4 procent), representerar mer än 66,7 procent av aktierna i CSE. Uttryckt stöd är inte bindande.

² Den 13 december 2004 offentliggjorde CSE ett pressmeddelande med rubriken "CSE shareholders to terminate shareholders' agreements", vilket innehåller information om denna fråga. Pressmeddelandet finns tillgängligt på CSEs hemsida.

Indikativ tidsplan för transaktionen

Offentliggörande av prospektet	17 december 2004
Anmälningsperioden börjar	22 december 2004
OMX' bokslutskommuniké 2004*	2 februari 2005
CSEs bokslutskommuniké 2004**	2 februari 2005
Extra bolagsstämma i OMX	3 februari 2005
Anmälningsperioden upphör	7 februari 2005
Offentliggörande av acceptansnivå i erbjudandet	9 februari 2005

Under förutsättning av att erbjudandet fullföljs:

Utbetalning av vederlag i kontanterbjudandet	14 februari 2005
Utbetalning av vederlag i aktieerbjudandet	15 februari 2005
Första dag för handel med OMX-aktier i Köpenhamn	16 februari 2005
Utbetalning av vederlag avseende fraktioner av aktier	21 februari 2005

* OMX' bokslutskommuniké kommer att offentliggöras i Sverige genom ett pressmeddelande från OMX och skickas per post till alla innehavare av aktier i CSE som är registrerade i VPs register på bankdagen före offentliggörandet av relevant rapport till adress registrerad av VP. Kopior av bokslutskommunikén kommer också att finnas tillgängliga på de ställen där andra dokument relaterande till erbjudandet finns tillgängliga under anmälningsperioden.

** CSEs bokslutskommuniké kommer att offentliggöras i Danmark på CSEs hemsida, www.cse.dk, och kommer att skickas per post till alla innehavare av aktier i CSE som är registrerade i VPs register på bankdagen före offentliggörande av relevant rapport till adress registrerad av VP. Kopior på bokslutskommunikén kommer också att finnas tillgängliga på de ställen där andra dokument relaterande till erbjudandet finns tillgängliga under anmälningsperioden.

Rådgivare

Lenner & Partners är finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling samt Gorrissen Federspiel Kierkegaard är juridiska rådgivare till OMX.

JPMorgan är finansiell rådgivare och Kromann Reumert samt Vinge är juridiska rådgivare till CSE.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anna Rasin, Informationschef

08 405 66 12

BILAGA

Verksamhetsrelaterad statistik

JANUARI-NOVEMBER, 2004

	OMX (SEK)	CSE (DKK)	Sammanslagna företaget (SEK)
Antal noterade bolag vid periodens slut	500	186	684 ¹
Totalt marknadsvärde noterade bolag (miljarder) vid periodens slut	3 977	844	4 967 ¹
Genomsnittlig aktieomsättning per dag (miljarder)	20	2	23
Antal anställda vid periodens slut	1 429 ²	90	1 519

1 Exklusive dubbelräkning av bolag noterade på både OMX' börser och CSE.

2 Minskningen av antal anställda från slutet av september 2004 härrör till största del från tidigare realiserade synergier till följd av samgåendet mellan OM och HEX.

Sammanfattning av oreviderad finansiell proformainformation

Följande sammanfattning av oreviderad finansiell delårsinformation visar de finansiella effekterna proforma av ett samgående mellan OMX och CSE och emissionen av aktier i OMX med anledning av samgåendet, baserat på full acceptans av erbjudandet. OMX har tagit fram denna proformainformation endast i illustrativt syfte. Proformainformationen visar inte nödvändigtvis faktiskt resultat eller finansiell ställning som skulle ha uppkommit om OMX och CSE hade varit sammanslaget vid angivna datum. Proformainformationen visar inte heller resultatet eller den finansiella ställningen vid någon tidpunkt i framtiden.

Proformaresultaträkningen för januari-september 2004, är upprättad som om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2004. Proformabalansräkningen per den 30 september 2004, är upprättad som om transaktionen hade ägt rum den 30 september 2004. Proformainformationen inkluderar preliminära justeringar av OMX' och CSEs historiska delårsrapporter för januari-september 2004, för att ta hänsyn till de viktigaste effekterna från de preliminära IFRS-principerna (International Financial Reporting Standards) som gäller från 1 januari 2005 med krav på jämförbarhet för 2004 års finansiella information. Justeringarna utifrån IFRS har ännu inte varit föremål för revision varför de faktiska justeringarna för IFRS-principerna för ovan nämnda period kan komma att avvika från de preliminära justeringarna i detta dokument. I denna proformainformation har hänsyn inte tagits till några synergieffekter eller omstruktureringskostnader som kan uppstå till följd av erbjudandet.

Denna proformainformation är endast en sammanfattning. För fler detaljer, se prospektet.

PRELIMINÄRA OREVIDERADE PROFORMA NYCKELTAL, JANUARI-SEPTEMBER 2004

Mkr	OMX	Preliminära		Preliminära proformajust ³	Preliminär OMX proforma efter sammanslagning	
		CSE ¹	IFRS just ²		Maximalt	Maximalt
					Aktie- erbjudande ⁴	Aktie- erbj ⁴ Kontant- erbj ⁵
Resultaträkning						
Totala intäkter	2 319	229	+13	-27		2 534 2 534
Rörelseresultat före avskrivningar	798	116	+13	-3		925 925
Avskrivningar	-137	-25	-	-		-162 -162
Avskrivningar goodwill	-120	-	+120	-		- -
Rörelseresultat	541	91	+134	-3		763 763
Resultat e. finansiella poster	502	96	+147	-29 ⁶		716 698
Nettoresultat	321	68	+143	-21		511 498
Vinst per aktie, kr	2,8	171,1				4,2 4,3
Antal aktier, miljoner	115,5	0,4				122,6 115,5
Balansräkning						
Goodwill	2 297	-	+116	+1 153		3 566 3 566
Eget kapital	3 806	309	+93	+290		4 498 3 896
Bunden fondreserv ⁷	-	67	-	-		67 67
Total balansomslutning	6 787	483	+155	+1 107		8 532 8 532
Räntebärande nettoskuld	364	-314 ⁸	-	+841		891 1 492
Nyckeltal						
Avkastning på eget kapital, %	12	27				15 17
Soliditet, %	57	64				53 46
Nettoskultsättningsgrad, %	9	-102				20 38

1 SEK/DKK-växelkursen för resultaträkningsposter är 1,2321 (månadsgenomsnitt under januari-september 2004) och 1,2196 per den 30 september 2004 för balansräkningsposter.

2 Samtliga IFRS-relaterade resultaträkningsjusteringar avser OMX (övergången till IFRS kommer inte ha någon effekt på CSEs resultaträkning). Notera att av de totala justeringarna om 143 miljoner svenska kronor efter skatt utgör 23 miljoner svenska kronor engångseffekter avseende omräkning av utländska dotterbolag och resterande 120 miljoner svenska kronor avser avskrivning på goodwill som enligt IFRS ej kommer att ske i framtiden. Effekten av uteblivna goodwillavskrivningar motsvarar en ökning av OMX' vinst per aktie om 1,0 svenska kronor (1,2 svenska kronor om engångseffekterna också inkluderas). Balansräkningsjusteringar avser både OMX och CSE.

3 Inklusive justeringar och elimineringar av förvävsrelaterade poster samt transaktioner mellan företagen. Baserat på ett pris på OMX-aktien om 85,9027 svenska kronor (genomsnittlig volymvägd aktiekurs under perioden 17-30 november 2004).

4 Effekterna återspeglar ett utfall med full acceptans av aktieerbjudandet, d v s maximalt antal OMX-aktier (7 007 347) emitteras, och resterande del av vederlaget utgörs av kontanter.

5 Effekterna återspeglar ett utfall där alla aktier lämnas in mot kontant vederlag.

6 Kontantdelen av erbjudandet antas finansieras med ny upplåning till en årlig kostnad om 4 procent före skatt.

7 Den bundna fondreserven i CSE och dess dotterbolag FUTOP Clearing Centre etablerades i samband med bolagiseringen av desamma 1996 respektive 1997. Medlen motsvarar värdet av de två företagens nettotillgångar vid tidpunkten för omvandlingen samt årliga avsättningar sedan dess. För vardera bolag skall 10 procent av årets vinst, vilken inte används för att täcka tidigare års förluster, föras över till den bundna fondreserven. Sådan överföring ska dock inte överstiga räntan på fondreserven vilken motsvarar den lägsta ränta som fastställts av det danska skattedepartementet minus en pro rata andel av bolagsskatten för det året. Den bundna fondreserven kan användas för att täcka förluster som inte täcks av utdelningsbara medel. I det fall bolaget upplöses ska medlen i den bundna fondreserven användas till aktiebörs- eller clearingrelaterad verksamhet.

8 D v s räntebärande nettokassa om 314 miljoner svenska kronor.