



Offentliggørelse af prospekt og tilbud til aktionærerne i KF

Den 15. november 2004 meddelte OMX AB (publ) ("OMX") og Københavns Fondsbørs A/S ("KF"), at de planlagde en sammenlægning af de to selskabers aktiviteter. Bestyrelserne for OMX og KF har nu godkendt de respektive dele af prospektet indeholdende vilkår og betingelser for det tilbud, der vil blive fremsat til aktionærerne i KF ("Tilbuddet").

Prospektet indeholdende en acceptblanket vil være tilgængeligt på dansk og engelsk fra den 17. december 2004. Det vil blive fremsendt med posten til alle navnenoterede aktionærer i KF med undtagelse af aktionærer, der er bosiddende i USA, Canada, Australien eller Japan eller andre jurisdiktioner, hvor afgivelse af Tilbuddet eller accept deraf ville stride mod gældende lovgivning. Prospektet med acceptblanketten kan rekvireres fra Danske Bank A/S, Corporate Actions, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, tlf. 43 39 49 69, fax 43 39 49 54. Fra samme dato vil prospektet være tilgængeligt på OMX' hjemmeside på www.omxgroup.com og KF's hjemmeside på www.cse.dk, ligesom det vil være tilgængeligt på OMX' kontor, Tullvaktsvägen 15, Stockholm, Sverige og "The OMX way", Fabiankatu 14, Helsinki, Finland.

Fondsrådet har godkendt den danske udgave af prospektet som noteringsprospekt. OMX aktierne er noteret på fondsbørserne i Stockholm og Helsinki, og forudsat at Tilbuddet gennemføres, vil OMX søge optagelse på KF. Det forventes, at handel med OMX aktierne på KF begynder den 16. februar 2005. OMX har fået dispensation fra de finske prospektregler i relation til børsnoteringen af de nye aktier på fondsbørsen i Helsinki.

Prospektet indeholder de fuldstændige vilkår og betingelser for Tilbuddet samt oplysninger om blandt andet det sammenlagte selskabs strategi, corporate governance og ledelse, de forventede synergier ved sammenlægningen og proforma regnskabsoplysninger. Nogle af disse oplysninger er gengivet nedenfor.

I Tilbuddet tilbyder OMX at erhverve alle aktierne i KF mod 42,7448¹ stk. nye aktier i OMX i bytte for hver aktie i KF ("Ombytningstilbuddet") eller et kontant vederlag på DKK 3.050 pr. aktie i KF (det "Kontante Tilbud") eller en kombination heraf. Vederlaget i Ombytningstilbuddet kan højst udgøre 7.007.347¹ stk. nye OMX aktier ved fuld accept af Tilbuddet. Tilbuddet er baseret på en samlet værdi af alle aktier i KF på DKK 1.220 mio., inkl. en likvid beholdning på DKK 258 mio. i KF pr. 30. september 2004.

Tilbudsperioden løber fra den 22. december 2004 til den 7. februar 2005. Resultatet af Tilbuddet forventes meddelt den 9. februar 2005 og senest to børsdage efter udløbet af tilbudsperioden. Der henvises til nedenstående tidsplan for yderligere datoer i forbindelse med Tilbuddet.

¹ Ombytningsforholdet og det maksimale antal OMX aktier, der udstedes, er fastsat på baggrund af den volumenvægtede gennemsnitlige kurs på OMX aktien på Stockholmsbørsen i perioden 17. november 2004 – 30. november 2004 på SEK 85,9027 og den gennemsnitlige valutakurs på SEK/DKK i samme periode (som offentliggjort i Financial Times) på 1,2039.

Tilbuddets gennemførelse er underlagt visse betingelser, herunder et acceptniveau på mindst 90%. OMX har ret til at gennemføre Tilbuddet ved et lavere acceptniveau, men hvis acceptniveauet er lavere end 66,7%, kan OMX ikke gennemføre Tilbuddet uden skriftligt samtykke fra bestyrelsen for KF. Tilbuddet er desuden blandt andet betinget af, at de eksisterende aktionæroverenskomster² i KF ophører, samt at generalforsamlingen i OMX bemyndiger bestyrelsen for OMX til at udstede nye OMX aktier som vederlag i Tilbuddet. OMX vil indkalde til ekstraordinær generalforsamling den 3. februar 2005 til vedtagelse af de beslutninger, der er nødvendige for at gennemføre Tilbuddet. Bestyrelsen for OMX anbefaler, at aktionærerne i OMX vedtager de nødvendige beslutninger på den ekstraordinære generalforsamling.

Gennem forbedret driftseffektivitet forventes sammenlægningen at skabe årlige omkostningsbesparelser på ca. SEK 30 mio. før skat med fuld virkning inden for tre år, men hvor størstedelen vil slå igennem inden for to år efter, at transaktionen er gennemført. Ud over omkostningsbesparelser forventes der indtægtssynergier, blandt andet ved at markederne generelt bliver mere attraktive, muligheder for krydssalg samt lancering af nye produkter. Der kan dog også opstå visse negative synergier, blandt andet på grund af harmonisering af prisstrukturer. Hverken indtægtssynergier eller de negative synergier er kvantificeret. De skønnede omkostninger ved transaktionen udgør SEK 39 mio. før skat, og omstrukturingsomkostningerne skønnes at udgøre SEK 60 mio. før skat. Omstrukturingsomkostningerne vil blive udgiftsført i OMX' resultatopgørelse, og hovedparten af beløbet vil indgå i resultatopgørelsen for 2005.

Sammenlægningen støttes af adskillige større aktionærer i KF, herunder Danske Bank, Nordea, Sydbank, Amagerbanken, Alfred Berg Bank, Jyske Bank, Alm. Brand Bank, Carnegie, SEB, Handelsbanken, Nykredit, Realkredit Danmark, BRFkredit, Carlsberg, Danisco, TDC og Oslo Børs, som sammen med aktier, der allerede ejes af OMX (2%) og KF's egne aktier (1,4%) repræsenterer mere end 66,7% af aktierne i KF. Tilkendegivelserne er ikke bindende.

² Den 13. december 2004 udsendte KF en pressemeddelelse med titlen "Aktionærerne i Københavns Fondsbørs A/S beslutter at ophæve aktionæroverenskomsterne", som indeholder oplysninger herom. Pressemeddelelsen er tilgængelig på KF's hjemmeside.

Vejledende tidsplan for transaktionen

Offentliggørelse af prospekt	17. december 2004
Tilbudsperioden begynder	22. december 2004
OMX årsrapport for 2004*	2. februar 2005
KF årsrapport for 2004**	2. februar 2005
Ekstraordinær generalforsamling i OMX	3. februar 2005
Tilbudsperioden udløber	7. februar 2005
Meddelelse af resultatet af Tilbuddet	9. februar 2005

Forudsat Tilbuddet gennemføres:

Afregning af det Kontante Tilbud	14. februar 2005
Afregning af Ombytningstilbuddet	15. februar 2005
Handel med OMX aktier i København begynder	16. februar 2005
Afregning af brøkdele af aktier	21. februar 2005

* OMX' årsrapport offentliggøres i Sverige i form af en pressemeddelelse fra OMX. Den sendes med almindelig post til alle aktionærer i KF, som på børsdagen forud for offentliggørelse af den relevante rapport er registreret i VP, til de adresser, der er registreret der. Desuden vil dokumentet være tilgængeligt på de adresser, hvor andre dokumenter vedrørende Tilbuddet er tilgængelige i Tilbudsperioden.

** KF's årsrapport offentliggøres i Danmark på KF's hjemmeside, www.cse.dk, og sendes med almindelig post til alle aktionærer i KF, som på børsdagen forud for offentliggørelse af den relevante rapport er registreret i VP, til de adresser, der er registreret der. Desuden vil dokumentet være tilgængeligt på de adresser, hvor andre dokumenter vedrørende Tilbuddet er tilgængelige i Tilbudsperioden.

Rådgivere

Lenner & Partners er finansielle rådgivere og Mannheimer Swartling og Gorrissen Federspiel Kierkegaard er juridiske rådgivere for OMX.

JPMorgan er finansielle rådgivere og Kromann Reumert og Vinge er juridiske rådgivere for KF.

Yderligere oplysninger:

Anna Rasin, VP Marketing & Communications

+46 8 405 66 12

BILAG

Statistiske oplysninger

JANUAR-NOVEMBER 2004

	OMX (SEK)	KF (DKK)	Det sammenlagte selskab (SEK)
Antal noterede selskaber, ultimo	500	186	684 ¹
Samlet markedsværdi (mia.), ultimo	3.977	844	4.967 ¹
Gennemsnitlig daglig aktieomsætning (mia.)	20	2	23
Antal ansatte, ultimo	1.429 ²	90	1.519

1 Selskaber, der er noteret både på OMX' børs og KF, er kun medtalt én gang.

2 Nedgangen i antallet af ansatte fra ultimo september 2004 skyldes hovedsagelig virkningen af tidligere realiserede synergier efter fusionen mellem OM og HEX.

Resume af ureviderede, proformakonsoliderede regnskabsoplysninger

De nedenstående ureviderede, proformakonsoliderede delårsregnskabsoplysninger tager højde for sammenlægningen af OMX og KF og den eventuelle tilhørende udstedelse af OMX aktier, forudsat Tilbuddet accepteres fuldt ud. OMX har udarbejdet disse ureviderede, proforma delårsregnskabsoplysninger udelukkende til orientering. De ureviderede, proforma delårsregnskabsoplysninger er ikke nødvendigvis en indikation af det faktiske driftsresultat eller den økonomiske stilling, der ville være opnået, hvis sammenlægningen var gennemført på de anførte datoer. Regnskabsoplysningerne indikerer heller ikke nødvendigvis fremtidige driftsresultater eller økonomisk stilling.

Proforma resultatopgørelsen for perioden 1. januar-30. september 2004 tager højde for sammenlægningen, som om transaktionen havde fundet sted den 1. januar 2004. Proforma balancen pr. 30. september 2004 tager højde for sammenlægningen, som om transaktionen havde fundet sted den 30. september 2004. Proformaoplysningerne indeholder foreløbige reguleringer af OMX' og KF's historiske delårsrapporter for perioden 1. januar-30. september 2004 med henblik på at vise de væsentligste virkninger af de foreløbige regnskabsprincipper under de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som træder i kraft den 1. januar 2005, og kravene om sammenligningstal for 2004. Der er endnu ikke af revisorerne foretaget nogen gennemgang af de indeholdte foreløbige IFRS-reguleringer, og der kan således ikke gives sikkerhed for, at de faktiske IFRS-reguleringer for ovennævnte periode vil svare til de heri anførte foreløbige reguleringer. Der er ikke i proforma delårsregnskabsoplysningerne taget højde eventuelle synergier eller omstrukturingsomkostninger, som måtte opstå efter Tilbuddet.

Nedenstående proforma delårsregnskabsoplysninger udgør kun et sammendrag. Der henvises til prospektet for fuldstændige oplysninger.

FORELØBIGE, UREVIDEREDE PROFORMANØGLETAL, 1. JANUAR-30. SEPTEMBER 2004

SEK mio.	OMX	Foreløbige		Foreløbige proformareg. ³	Foreløbig OMX proforma efter sammenlægningen	
		KF ¹	IFRS-reg. ²		Maksimum	
					Ombytnings- tilbud ⁴	Kontant Tilbud ⁵
Resultatopgørelse						
Indtægter	2.319	229	+13	-27	2.534	2.534
Driftsresultat før afskrivninger	798	116	+13	-3	925	925
Afskrivninger	-137	-25	-	-	-162	-162
Afskrivning på goodwill	-120	-	+120	-	-	-
Driftsresultat	541	91	+134	-3	763	763
Resultat efter finansielle poster	502	96	+147	-29 ⁶	716	698
Resultat	321	68	+143	-21	511	498
Resultat pr. aktie, SEK	2.8	171,1			4.2	4.3
Antal aktier, mio.	115,5	0,4			122,6	115,5
Balance						
Goodwill	2.297	-	+116	+1.153	3.566	3.566
Egenkapital	3.806	309	+93	+290	4.498	3.896
Bunden fondsreserve	-	67	-	-	67	67
Balancesum	6.787	483	+155	+1.107	8.532	8.532
Rentebærende nettogæld	364	-314 ⁸	-	+841	891	1.492
Nøgletal						
Egenkapitalforrentning, %	12	27			15	17
Soliditetsgrad, %	57	64			53	46
Nettogæld/egenkapital, %	9	-102			20	38

1 Den anvendte SEK/DKK kurs for resultatopgørelsesposter er 1,2321 (den månedlige gennemsnitskurs i perioden januar-september 2004) og 1,2196 pr. 30. september 2004 for balanceposter.

2 Samtlige foreløbige IFRS-relaterede reguleringer vedrørende resultatopgørelsen vedrører OMX (anvendelse af IFRS vil ikke påvirke KF's resultatopgørelse). Det skal bemærkes, at af de samlede reguleringer efter skat på SEK 143 mio. er SEK 23 mio. en effekt af ikke-tilbagevendende poster som følge af omregning af udenlandske datterselskaber, og de resterende SEK 120 mio. vedrører goodwill-afskrivninger, som i fremtiden ikke vil være tilladt i henhold til IFRS. Effekten af undladelse af goodwill-afskrivning svarer til en forbedring af OMX' resultat pr. aktie på SEK 1,0 (SEK 1,2 inklusive ikke-tilbagevendende poster). Balancerelaterede reguleringer vedrører både OMX og KF.

3 Inkluderer reguleringer og eliminerings af erhvervsrelaterede poster og koncerninterne transaktioner. Baseret på en OMX aktiekurs på SEK 85,9027 (volumenvægtet gennemsnitlig aktiekurs 17.-30. november 2004).

4 Viser virkningen af, at Ombytningstilbuddet er fuldt tegnet, dvs. at det maksimale antal OMX aktier (7.007.347) er udstedt, og den resterende del af vederlaget i Tilbuddet erlægges kontant.

5 Viser virkningen af, at alle aktier er indgået i det Kontante Tilbud.

6 Forudsætter, at det Kontante Tilbud finansieres af ny gæld med en rente på 4% p.a. før skat.

7 De bundne fondsreserver i KF og datterselskabet FUTOP Clearingcentralen blev oprettet i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab i henholdsvis 1996 og 1997. De svarer til værdien af de to enheders nettoaktiver på omdannelsesdatoen plus den årlige hensættelse siden da. For hvert af selskaberne skal der til reserven henlægges 10% af årets resultat, som ikke anvendes til at dække tab fra tidligere år. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en rente på reserverne, som svarer til den af skatteministeren fastsatte mindsterente med fradrag af en forholdsmæssig andel af årets selskabsskat. Den bundne fondsreserve kan bruges til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan udloddes som udbytte. I tilfælde af afvikling af selskabet skal den bundne fondsreserve gå til formål vedrørende henholdsvis fondsbørs- eller clearingvirksomhed.

8 Dvs. rentebærende nettolikvider på SEK 314 mio.