

2004



EFFICIENT SECURITIES TRANSACTIONS

Sisältö

Tämä on OMX.....	10
OMX vuonna 2004.....	12
Hallituksen puheenjohtajan katsaus.....	14
Toimitusjohtajan katsaus.....	16
OMX ja toimintaympäristö.....	18
Visio ja liiketoimintamalli.....	20
OMX Exchanges.....	24
OMX Technology.....	30
Henkilöstö.....	38
OMX:n osake.....	40
Selostus yhtiöhallinnosta 2004.....	42
Vuosikertomus 2004.....	50
Taloudellinen katsaus.....	96
Sanasto.....	98
Yhteystiedot.....	99

- 
- Painopisteet
 - Kannattavuus
 - Kasvu
 - Luotettavuus



Painopisteet

Maailman johtava yhteistyökumppani tehokkailla arvopaperimarkkinoilla. OMX:n visio merkitsee keskittymistä yhteen alueeseen: tehokkaiden arvopaperitransaktioiden mahdollistamiseen. Se on strategia ja lupaus, joka edellyttää sekä koko transaktioketjun että sen osien laajaa tuntemusta. Pörssi, selvitysyhteisö, arvopaperikeskus ja markkinaosapuoli ovat kaikki yhtä tärkeitä lenkkejä tehokkaan arvopaperitransaktion ketjussa. OMX:n tulee olla keskittynyt yritys.

Kannattavuus

381 prosenttia oli OMX:n oikaistun liiketuloksen parannus vuonna 2004 verrattuna vuoteen 2003. Tällainen muutos ei olisi ollut mahdollinen ilman konsernissa vuosina 2003 ja 2004 toteutettuja suuria säästöohjelmia. Vaikka OMX on nykyään niin strategisesti kuin kannattavuudeltaankin paremmassa tilanteessa kuin kaksi vuotta sitten, ei se tarkoita vähenevää huomiota kannattavuuden parantamiseen. Tulotasoista riippumatta OMX aikoo parantaa koko toimintansa kannattavuutta. OMX:n on oltava kannattava yritys.



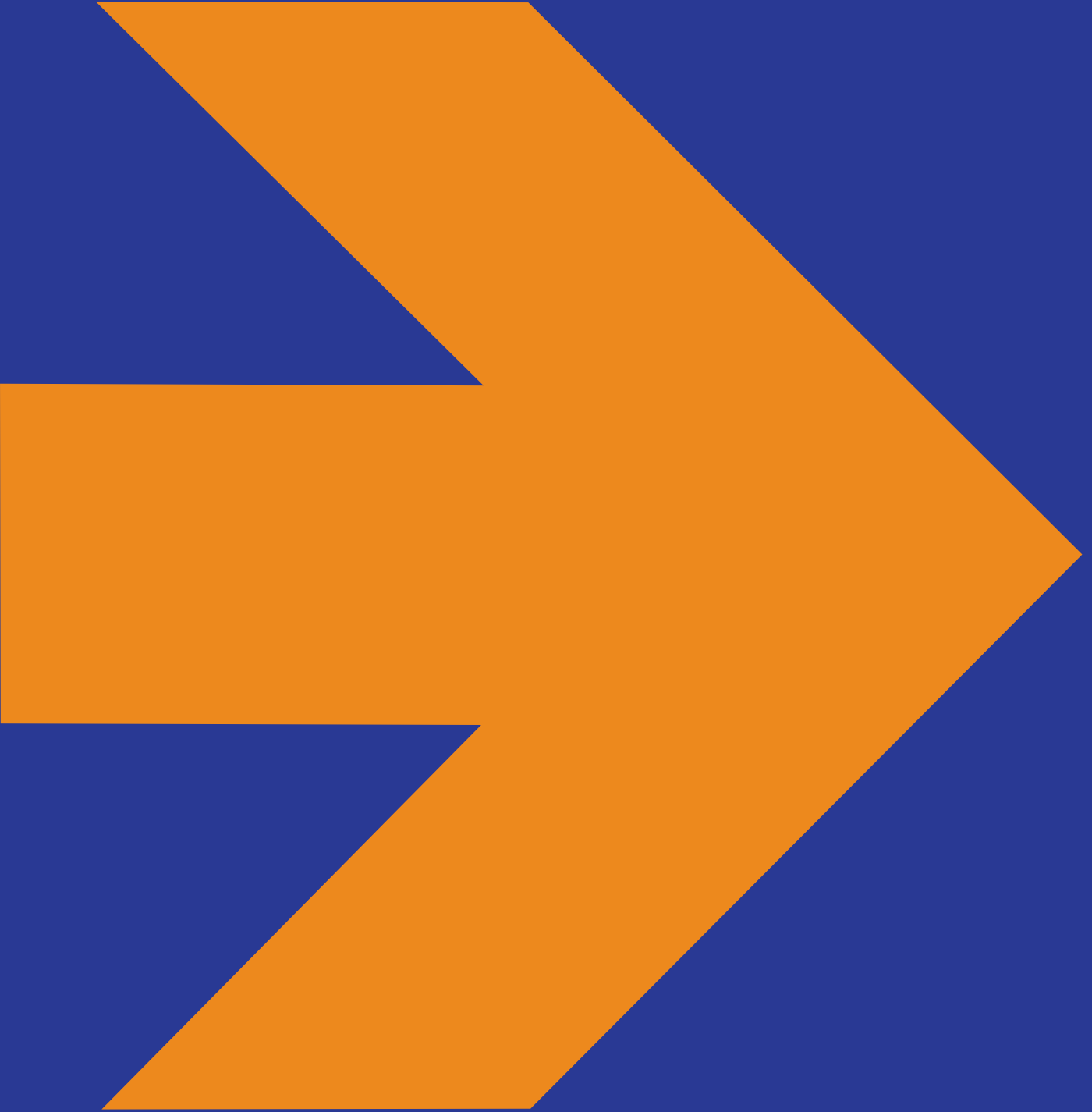


Kasvu

28 prosenttia – OMX:n keskimääräinen vuotuinen myynnin kasvu vuosina 1990–2000. Tämän jälkeen markkinat ovat sen sijaan heikentyneet, toimintaa on saneerattu ja kasvu on pienentynyt. Nyt OMX varautuu kasvuun keskitetyllä strategialla ja kannattavalla toiminnalla. OMX:n toiminta-alue on pitkällä aikavälillä tarkasteltuna kasvava, ja OMX:llä on siinä vahva asema. OMX aikoo myös ottaa markkinaosuuksia. OMX:n tulee olla kasvuyritys.

Luotettavuus

Luottamus on rahoitusmarkkinoiden tavoitelluin hyödyke. Tämä tosiasia on erityisen merkityksellinen OMX:lle, joka toimii sekä pörssien omistajana että operaattorina ja joka toimittaa rahoitusalan infrastruktuureja maailman johtaville yrityksille. Luottamus on ansaittava, ja se on OMX:n koko toiminnan johtoajatus. Vain nauttimalla asiakkaiden, sijoittajien, työntekijöiden ja muiden sidosryhmien luottamusta OMX voi saavuttaa kokonaistavoitteen: lisäarvon luomisen osakkeenomistajille.



Tämä on OMX

OMX omistaa pörssijä Pohjoismaissa ja Baltiassa sekä toimittaa teknologiapalveluja ja -ratkaisuja rahoitusalueelle. OMX:n visio on olla maailman johtava kumppani tehokkailla arvopaperimarkkinoilla.

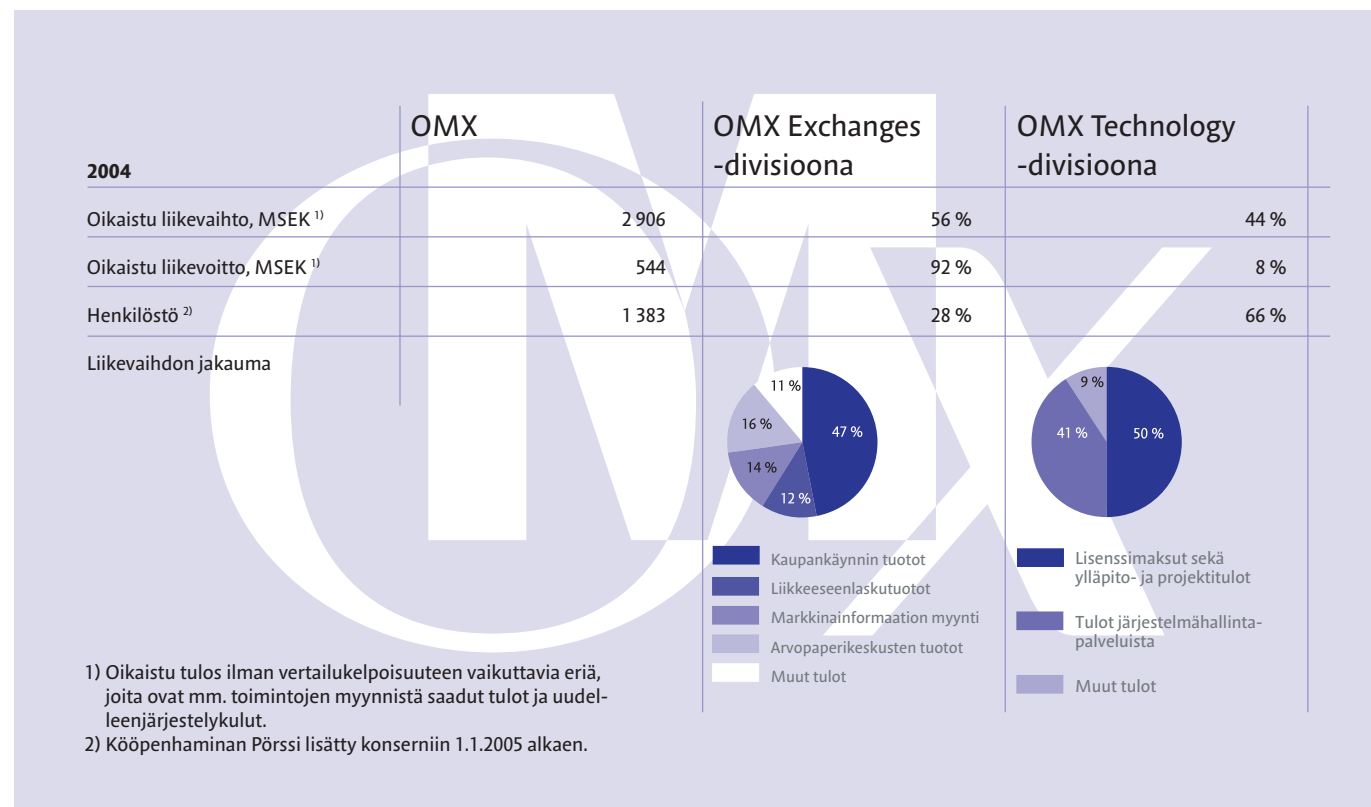
OMX:llä on noin 1 400 työntekijää 14 maassa

OMX omistaa ja ylläpitää Pohjois-Euroopan suurimpia arvopaperimarkkinoita ja on johtava markkinapaikkapalvelujen ja -ratkaisujen toimittaja rahoitus- ja energiamarkkinoille.

OMX Exchangesin kautta OMX tarjoaa pääsyn noin 80 prosenttiin Pohjoismaiden ja Baltian arvopaperi-

markkinoista. Divisioona koostuu Tukholman, Helsingin, Kööpenhaminan, Tallinnan, Riian ja Vilnan pörseistä.

OMX Technology puolestaan on maailman johtava transaktioteknologia-, käsittely- ja ulkoistamisratkaisujen toimittaja rahoitus- ja energiamarkkinoille.

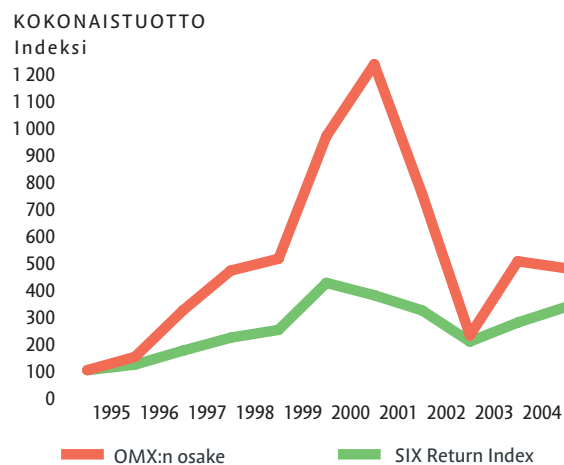


Historia lyhyesti

- 1984** OMX perustetaan Tukholmassa
- 1985** OMX avaa Pohjoismaiden ensimmäisen johdannaispörssin
- 1987** OMX:stä tulee maailman ensimmäinen listattu pörssi
- 1990** OMX kehittää ja myy maailman ensimmäisen johdannaiskaupalle tarkoitetun sähköisen kaupankäyntijärjestelmän
- 1995** OMX kehittää ja myy kaupankäyntijärjestelmän maailman ensimmäiselle sähköpörssille
- 1998** OMX yhdistyy Tukholman Pörssin kanssa
- 2003** OMX ja Lontoon Pörssi perustavat EDX London -johdannaispörssin.
- 2003** OMX yhdistyy HEXin kanssa, joka omistaa pörssit Suomessa, Virossa ja Latviassa
- 2004** OMX luo yhdessä VPC:n kanssa yleispohjoismaisen arvopaperikeskuksen NCSD:n
- 2004** OMX julkistaa yhdistymisen Kööpenhaminan Pörssin kanssa

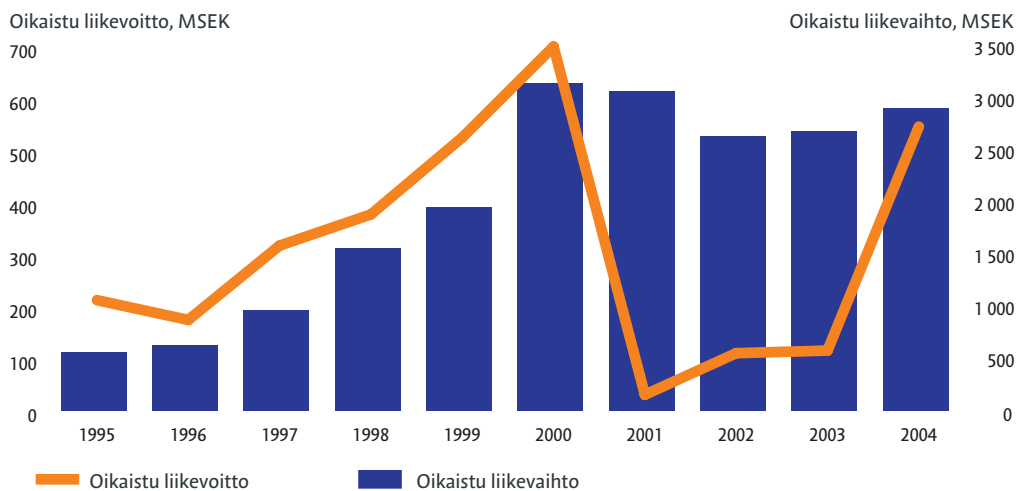
OMX:n osake

- Listattu:** Tukholman, Helsingin ja Kööpenhaminan pörsseissä
- Tuotto keskimäärin 1994–2004:** 14 %/vuosi
- Osakkeiden lukumäärä:** n. 118,5 miljoonaa
- Osakkeenomistajien lukumäärä:** n. 17 000
- Viisi suurinta osakkeenomistajaa:**
 - Investor AB (11,2 %)
 - Robur fonder (8,5 %)
 - Ruotsin valtio (6,9 %)
 - Nordea Pankki (5,7 %)
 - Didner & Gerge Aktiefond (3,7 %)



Liikevaihto ja liikevoitto

OMX:n oikaistu tulos kasvoi keskimäärin 17 prosenttia viimeisen kymmenen vuoden aikana, kun taas oikaistu liikevoitto kasvoi keskimäärin 8 prosenttia samalla ajanjaksolla.



Esimerkkejä asiakkaista

- ABN AMRO Alfred Berg
- AMEX (American Stock Exchange)
- A.P. Møller – Mærsk
- ASX (Australian Stock Exchange)
- Avanza
- Borsa Italiana
- Bloomberg
- Carnegie
- Citibank
- Danske Bank
- Deutsche Bank
- E*TRADE
- Ecovision
- EDX London
- Enskilda Securities
- Ericsson
- Hansabank
- Hennes & Mauritz
- HKEX (Hong Kong Exchanges and Clearing)
- ICAP
- ISE (International Securities Exchange)
- Kaupthing Bank
- KOFEX (Korea Futures Exchange)
- Morgan Stanley
- NASD
- NCSD
- Nokia
- Nord Pool
- Nordea
- Novo Nordisk
- OKO
- OMIP (Operador do Mercado Ibérica de Energia)
- OPCOM (Op. Pietei de Energie Electr. din România)
- Parex Banka
- SEB
- SFE (Sydney Futures Exchange)
- SGX (Singapore Exchange)
- SIX
- Stora Enso
- Svenska Handelsbanken
- TeliaSonera
- Volvo
- Wiener Börse/ÖTOB

OMX vuonna 2004

Työ tehokkuuden ja kannattavuuden parantamiseksi jatkui koko vuoden. Samalla toteutettiin strategisesti tärkeitä kauppvoja. OMX:n oikaistu liikevoitto parani 431 miljoonaa Ruotsin kruunua edellisvuoteen verrattuna.

Työ tehokkuuden ja kannattavuuden parantamiseksi OMX:ssa jatkui koko vuoden markkinoiden kehittyessä vaihtelevasti. OMX:n pörssi-toiminnoissa kaupankäynti vilkastui, kun taas teknologian ja siihen liittyvien palvelujen markkinat kehittyivät edelleen hitaasti.

Vuosi 2004 oli OMX:lle myös strategisesti hyvin aktiivinen. OMX otti merkittäviä askeleita kohti Pohjoismaiden ja Baltian yhteisiä arvopaperimarkkinoita. SAXESS-kaupankäyntijärjestelmän käyttöönoton jälkeen kaikilla Pohjoismaiden ja Baltian maiden pörseillä on yhteinen kaupankäyntialusta Liettuan Pörssiä lukuunottamatta. Vuoden aikana OMX hankki myös Liettuan Pörssin, jossa SAXESS otetaan käyttöön vuoden 2005 aikana.

OMX:n ja Kööpenhaminan Pörssin yhdistyminen julkaistiin vuoden lopulla, kun OMX esitti ostotarjouksen Kööpenhaminan Pörssin osakkeenomistajille. Kauppa toteutettiin helmikuussa 2005, ja Kööpenhaminan Pörssi yhdistettiin OMX-konsernin taloudelliseen raportointiin 1. tammikuuta alkaen. OMX vaikutti myös yhteispohjoismaisen NCSD-arvopaperikeskuksen perustamiseen, kun OMX:n tytäryhtiö Suomen Arvopaperikeskus Oy (APK) yhdistyi ruotsalaisen VPC:n kanssa.

Vuoden aikana tehtiin myös tärkeitä kauppvoja OMX Technology -divisioonassa. Näitä olivat mm. CLICK XT -kaupankäyntijärjestelmän myyminen ja toimittaminen Singapore Exchangeen sekä sopimus OMX:n uuden arvopaperien selvitys- ja säilytysjärjestelmän EXIGO CSD:n myymisestä yhteispohjoismaiselle NCSD-arvopaperikeskukselle. Vuoden aikana OMX Technology allekirjoitti myös strategisen kumppanuussopimuksen intialaisen HCL Technologiesin kanssa tiettyjen OMX-järjestelmäratkaisujen ulkoistamisesta, kehittämisestä ja ylläpidosta.

Liikevaihto, kustannukset ja tulos

OMX:n oikaistu¹⁾ liikevaihto kasvoi 8 prosenttia 2 906 (2 868) miljoonaa kruunua vuonna 2004. Suurin syy kasvuun oli HEXin kuulumisen konserniin heinäkuusta 2003 lähtien. Vertailukelpoinen liikevaihto laski 7 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna. Syynä tähän oli erityisesti OMX Technologyn liikevaihdon heikentyminen, joka

1) Oikaistu tulos ja kulut eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien kaltaisia eriä, kuten toimintojen myynnistä saatuja tuloja tai uudelleenjärjestelylukuja.

seurasi toiminnan karsimisesta, tuotteiden ja konttoreiden lopettamisesta sekä heikosta kysynnästä. OMX Exchangesin toiminta vilkastui vuoden aikana sekä osake- että johdannaismarkkinoilla. Divisioonan pro forma -liikevaihto säilyi kuitenkin jokseenkin samana toiminnan myymisen sekä suomalaisten osakeoptioiden palkkioiden pienentämisen vuoksi Eurexissa.

Vuoden aikana konsernin liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 2 599 (3 256) ja oikaistut liiketoiminnan kulut yhteensä 2 370 (2 594) miljoonaa kruunua. Vertailukelpoiset kulut vähenivät 528 miljoonaa kruunua eli 18 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna. Tärkein syy kustannusten laskuun on kesäkuussa 2003 käynnistetty laaja toimenpideohjelma, joka vietiin päätökseen vuoden 2004 alussa. Kustannuksia ovat laskeneet myös OMX:n ja HEXin yhdistymisen tuloksena saavutetut synergiaedut.

OMX:n vuoden 2004 oikaistu liikevaihto nousi 544 (113) miljoonan kruunuun, samalla kun oikaistu liikevaihto ilman liikearvon poistoja ja arvonalennuksia nousi 676 (374) miljoonaan kruunuun.

Rahoitusasema

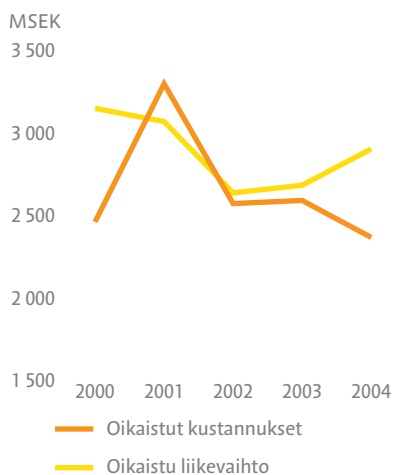
Taseen loppusumma oli vuoden lopussa 6 534 miljoonaa kruunua, kun se vuoden 2003 lopussa oli 6 746 miljoonaa kruunua. Omavaraisuusaste nousi vuoden aikana 57 (52) prosenttiin. Vuodenvaihteessa OMX:n korollinen nettokassa oli 155 miljoonaa kruunua, kun edellisen vuoden vaihteessa OMX:n korollinen nettovelka oli 613 miljoonaa kruunua.

Uudet taloudelliset tavoitteet

Vuonna 2004 OMX esitteli uudet taloudelliset tavoitteensa. OMX:n päättavoite on luoda pitkäaikaista omistaja-arvoa tuomalla lisäarvoa asiakkaille, työntekijöille ja muille sidosryhmille. OMX pyrkii kannattavaan kasvuun ja tuottoon, joka ylittää markkinoiden tuottovaatimukset. Saavuttaakseen tavoitteet keskipitkällä aikavälillä OMX on laatinut uudet taloudelliset tavoitteet.

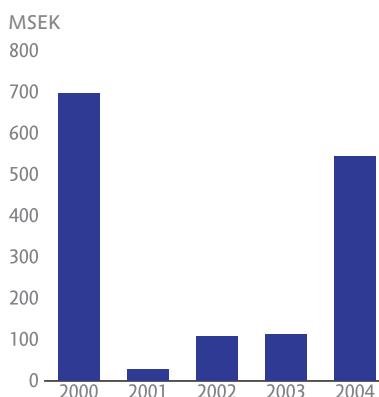
Oman pääoman tuoton on oltava vähintään 15 prosenttia ja nettovelkaantumistasen enintään 30 prosenttia. Jos nämä tavoitteet saavutetaan, OMX pystyy maksamaan lisää osinkoja osakkeenomistajilleen ja pitämään samalla taseen riittävän vahvana.

OIKAISTU LIIKEVAIHTO JA OIKAISTUT KUSTANNUKSET



Kulut pienenevät huomattavasti, kun laaja tehostamis- ja säästöohjelma saatiin päätökseen vuonna 2004. Samanaikaisesti toteutuivat kustannussäästöt OM:n ja HEXin yhdistymisestä.

OIKAISTU LIIKEVOITTO



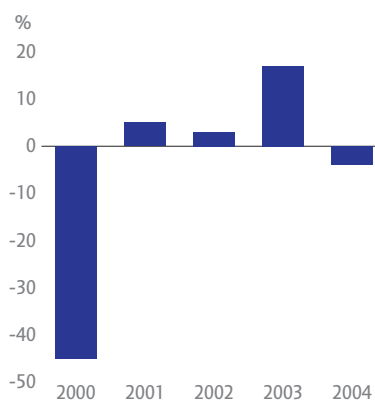
Kolmen heikon vuoden jälkeen oikaistu liikevoitto parani vuoden 2004 aikana. OMX:n markkinat olivat heikot, mutta tulosta kohensivat säästötoimenpiteet sekä OM:n ja HEXin yhdistyminen.

OMAN PÄÄOMAN TUOTTO



OMX tavoittelee pitkällä aikavälillä kannattavaa kasvua, jolloin oman pääoman tuoton on oltava vähintään 15 prosenttia vuodessa. Vuonna 2004 oman pääoman tuotto oli 7 prosenttia.

NETTOVELKAANTUMISASTE



OMX:n taloudellisten tavoitteiden mukaan nettovelka/oma pääoma saa olla enintään 30 prosenttia. Vuoden 2004 lopussa omat korolliset nettovarot olivat 155 miljoonaa kruunua, mutta nettovelkaa ei ollut lainkaan.

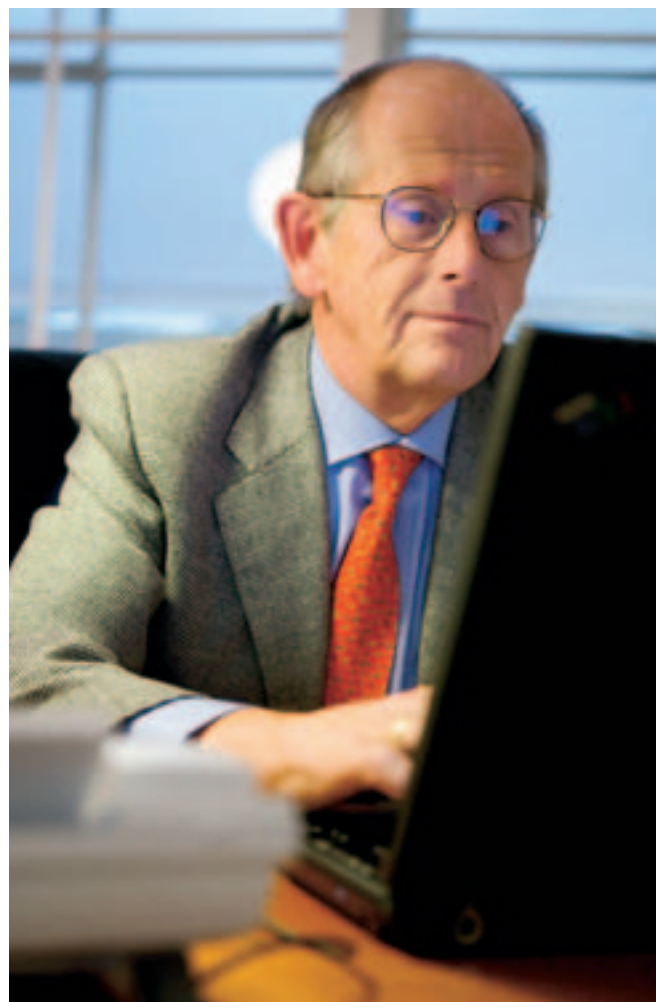
Hallituksen puheenjohtajan katsaus

Hallituksen työskentely oli vuonna 2004 tehokasta ja sitoutunutta. Olemme keskittyneet erityisesti yhtiön johtamista koskeviin kysymyksiin.

Viime vuoden katsauksessa arvioin, että OMX alkaisi jälleen tuottaa tulosta suurten muutosten ansiosta. Teimme muun muassa laajoja kustannusleikkauksia ja yhdistimme OM:n ja HEXin vuonna 2003 ja vuoden 2004 alussa. Tuorein tilinpäätös kertoo mielestäni selvästi, että olemme kyenneet täyttämään nämä odotukset, vaikka ottaisimme huomioon myös merkittävät vuokraamattomia tiloja koskevat lisävaraukset ja Tukholman Pörssin välittäjien kanssa tehdyn sopimuksen arvonnalisäveron takaisinmaksusta.

Olemme hankkineet enemmistön Liettuan Pörssistä ja sopineet Kööpenhaminan Pörssin hankkimisesta. Nämä ovat kaksi tärkeää askelta kohti päämääräämme, Pohjoismaiden ja Baltian maiden yhteisiä arvopaperimarkkinoita. Näin OMX on vahvistanut voimakkaasti markkina-asemaansa Euroopassa, mikä auttaa alueen toimijoita luomalla paremmat edellytykset tehokkaalle kaupankäynnille. Kasvattaakseen kilpailukykyään pohjoismaisten markkinoiden tulee panostaa yhteisten ja tehokkaiden ratkaisujen tarjoamiseen myös selvityspalveluille. OMX on ottanut ensimmäisen tärkeän askeleen mielestäni välttämättömässä Pohjolan yhdentymisprosessissa yhdistämällä Suomen tytäryhtiön APK:n ja Ruotsin VPC:n.

Onnistuneista SAXESS- ja CLICK XT -kaupankäyntijärjestelmien toimituksista huolimatta OMX Technologyn markkinat ovat vuoden aikana jatkuneet heikkoina. Tärkeää oli myös OMX Technologyn EXIGO CSD



-järjestelmälustan lisensoiminen pohjoismaiselle tasolle. Kustannusleikkaukset ja toiminnan karsiminen ovat palauttaneet divisioonan kannattavuuden. Taso ei kuitenkaan ole vielä tyydyttävä. Meidän täytyy jatkaa

tehostamistyötä herkeämättä, jotta divisioona on valmis kohtaamaan mahdollisen kysynnän kasvun.

Euroopassa tapahtuu jännittäviä asioita. Deutsche Börsen ja Euronextin osoittettua selvää kiinnostusta Lontoon Pörssiä kohtaan voimme olettaa, että eurooppalaiset pörssimarkkinat tulevat käymään läpi merkittäviä muutoksia. Muutokset vaikuttavat tavalla tai toisella OMX:iin. Vahva asemamme Pohjoismaiden ja Baltian markkinoilla sekä johtoasemamme tehokkaiden teknologiaratkaisujen toimittajana luo edellytyksiä löytää uusia yhteistyömahdollisuuksia, joiden toivomme vahvistavan asemaamme Euroopassa.

Hallituksen työ on ollut hyvin aktiivista ja omistautunutta vuoden 2004 aikana. Odotamme tätä myös vuodelta 2005. Viime vuosien aikana olemme keskittyneet erityisesti yhtiön johtamista koskeviin kysymyksiin. Joulukuussa esitetty ehdotus Ruotsin yhtiöiden hallintotavasta, joka otettaneen Tukholman Pörssin sääntöihin vuoden 2005 aikana, on mielestäni hyvä ohjenuora hallituksen ja johdon työskentelylle. OMX:n hallintotavasta on kerrottu Selostuksessa yhtiöhallinnosta, sivulla 42.

Lisätietoja aiheesta löytyy myös osoitteesta www.omxgroup.com.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 3. helmikuuta 2005 OMX:n hallitukseen valittiin kolme uutta jäsentä. Haluankin toivottaa Urban Bäckströmin, Birgitta Klasénin ja Henrik Normannin tervetulleiksi hallitukseen. Samalla haluan kiittää hallituksen jäittäviä Gunnar Brockia, Thomas Franzénia, Timo Ihamuotilaa ja Mikael Liliusta heidän arvokkaasta työpanoksestaan viime vuosien aikana.

Tukholmassa helmikuussa 2005



Olof Stenhammar

Hallituksen puheenjohtaja

Toimitusjohtajan katsaus

Vuonna 2004 tapahtuneesta tuloksen kääntymisestä huolimatta haluan korostaa, ettemme vielä ole tyytyväisiä kannattavuuteemme ja että keskitymme siihen jatkossakin.

Vuosi 2004 oli OMX:lle käännekohta. Tähän aikaan viime vuonna saimme valmiiksi vuoden 2003 tilinpäätöksen. Minun oli toimitusjohtajan katsauksessani jälleen kerran kerrottava OMX:n tekemästä tappiosta, joka oli silloin 449 miljoonaa kruunua. Vaikka vähensimme vertailukelpoiset kulut, jotka aiheuttivat suurimman osan tästä tappiosta, emme olleet lainkaan tyytyväisiä 113 miljoonan kruunun oikaistuun liikevoittoon. Siksi kirjoitin, että minun ja muun johdon tärkein tehtävä vuoden 2004 aikana on yrityksen kannattavuuden palauttaminen. On ilahduttavaa todeta, että oikaistu liikevoitto kasvoi vuoden 2004 aikana 544 miljoonaa kruunuun. Suurin syy tuloksen kääntymiseen on suuri keskittymis- ja säästöohjelma, jota konsernissa on toteutettu vuodesta 2003 lähtien. Samalla OMX:n ja HEXin yhdistymisen mukanaan tuomat synergiaedut tuottivat odotettua tulosta. Toiminnan keskittäminen ja säästöjen toteuttaminen on ollut laajaa ja usein haastavaa, ja haluankin välittää kiitokseni kaikille työtovereilleni.

Muutosohjelman ohella johto ja hallitus ovat työskennelleet OMX:n strategian selkeyttämiseksi. OMX aikoo olla tehokkaan arvopaperikaupan asiantuntija, joka kehittää ja toimittaa palveluja ja järjestelmiä koko transaktioketjulle: pörssille, selvitysyhteisöille, arvopaperikeskuksille, pankeille ja pankkiiriliikkeitä. Osaamisemme koko transaktioketjussa on ainutlaatuisia. Me omistamme ja ylläpidämme omia pörsejä samalla kun kehitämme ja ylläpidämme järjestelmiä ja palveluita ympäri maailman toimiville asiakkaille. Haluamme kehittyä maailman johtavaksi kumppaniksi tehokkailla arvopaperimarkkinoilla.

Olemme vuoden aikana ottaneet monta tärkeää askelta kohti Pohjoismaiden ja Baltian yhteisiä arvopaperimarkkinoita. Olemme hankkineet osake-enemmistön Liettuan Pörssistä sekä osan Liettuan Arvopaperikeskuksesta. Nyt kaikki Baltian maiden pörssit kuuluvat kokonaan tai osittain OMX:iin. Kevään ja kesän aikana työskentelimme myös intensiivisesti suomalaisen tytäryhtiömme APK:n ja ruotsalaisen VPC:n yhdistämiseksi. Yhdistyminen tapahtui syksyllä. Tällöin perustettiin NCS, uusi yhteispohjoismainen arvopaperikeskus, josta OMX omistaa noin 20 prosenttia. NCS:n kautta toivomme pystyvämme tehostamaan transaktioketjun selvitys- ja säilytystoimintoja.

Syyskuussa OMX otti toisen tärkeän askeleen, joka oli Suomen, Viron ja Latvian osake- ja johdannaiskaupan siirtäminen samalle tekniselle alustalle, jota Pohjolan muut pörssit jo käyttävät.

Kenties eniten huomiota herätti vuoden 2004 aikana se, että joulukuussa julkaisimme ehdotuksen OMX:n ja Kööpenhaminan Pörssin yhdistymisestä: teimme ostotarjouksen Kööpenhaminan Pörssin osakkeenomistajille. Tarjousaika jatkui vuodenvaihteen yli, ja tätä kirjoittaessani 99,4 prosenttia osakkeenomistajista on hyväksynyt tarjouksen. Olemme ilahuneita yhdistymisen saamista hyvästä vastaanotosta ja lupaavasti alkaneesta yhdistämistyöstä. Uskomme voivamme hyödyntää pörssien integroinnista saamiamme hyviä kokemuksia tämän yhdistymisen yhteydessä. Olemme siis ottaneet useita selkeitä ja merkittäviä askeleita pyrkimyksessämme tehostaa Pohjoismaiden ja Baltian arvopaperimarkkinoita.

On tärkeää huomata, että muitakin kuin pörsejä voidaan tehostaa. Vielä tärkeämpää on, että koko arvopaperimarkkinoiden – pankeista ja pankkiiriliikkeistä selvitysyhtiöihin ja arvopaperikeskuksiin – yhteinen visio on Pohjoismaiden ja Baltian maiden markkinoiden tehostaminen. Erityisesti on syytä ottaa huomioon osakemarkkinoilla käytettävä keskitetty vastapuoliselvitys, joka on jo standardi Euroopassa. Uskomme, että tämä on oleellista alueen pitkäaikaisen kilpailukyvyn kannalta. Keskitetyn vastapuoliselvityksen käyttöönotto on osa suurta projektia, jota kutsumme nimellä Nordic Integration Roadmap – Pohjoismaiden ja Baltian maiden arvopaperimarkkinoiden yhdistämisen tiekartta. Kilpailukykyiset alueelliset arvopaperimarkkinat ovat tärkeitä Euroopan kolmen suurimman pörssiverkoston, Lontoon Pörssin, Deutsche Börsen ja Euronextin, käydessä yhdistymiskeskusteluja.

Kansainväliset kehityslinjat, joihin OMX:n toiminta on aina perustunut etenkin teknologiapalvelujen ja tuotteiden kysynnän kohdalla, jatkuvat ennallaan. OMX Technologyn markkinat eivät kuitenkaan ole vielä täysin toipuneet. Terävöittämällä yhtiötä vuonna 2004 olemme keskittäneet toimintamme ja karsineet tuotteita, palveluja ja konttoreita, jotka eivät ole olleet osa ydintoimintaamme. Olemme vahvistaneet OMX Technology -divisionaamme ja luoneet perustan kannattavalle kasvulle. Vuoden aikana solmimme myös strategisesti tärkeän sopimuksen intialaisen HCL Technologiesin kanssa suurien



järjestelmälustojen kehityksen ja ylläpidon ulkoistamisesta. Yhteistyö HCL:n kanssa auttaa meitä tehokkaasti resurssiemme jakamisessa.

OMX:n kannalta keskeisiin trendeihin kuuluvat markkinapaikkojen ja markkinaoperaattoreiden kasvanut keskinäinen kilpailu ja yhdentyminen. Tämä lisää järjestelmiin kohdistuvia vaatimuksia. Järjestelmien pitäisi pystyä käsittelemään suuria volyymeja ja monimutkaisia transaktioita. Jo elokuussa pystyimme – lähes ennätysajassa – toimittamaan onnistuneesti maailman ensimmäisen osake- ja johdannaistuotteiden integroidun kaupankäyntialustan Singaporen Pörssille. Asiakkaamme on saanut Business Week Asian ja Hewlett Packardin parhaalle IT-projektille myöntämän palkinnon, mikä on ehkä paras palaute, jonka järjestelmäntoimittajana voimme saada.

Kuten olette varmaankin huomanneet, OMX:n hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, ettei vuodelta 2004 jaeta osinkoja, vaikka vuoden 2004 tulos oli positiivinen. Syy on yksinkertaisesti se, ettei OMX:llä vuoden vaihteessa ollut vapaata omaa pääomaa. Vapaa oma pääoma kasvaa kuitenkin vuoden 2005 aikana. Teen työtä luodakseni hyvät edellytykset osingonjaolle tulevaisuudessa. Tätä tukevat myös uudet taloudelliset tavoitteet, joista tiedotimme syksyllä.

Niiden mukaan oman pääoman tuoton tulee olla vuosittain 15 prosenttia, eikä nettovelan määrä saa ylittää 30 prosenttia omasta pääomasta.

Vuonna 2004 tapahtuneesta tuloksen kääntymisestä huolimatta haluan korostaa, ettemme vielä ole tyytyväisiä kannattavuuteemme ja että keskitymme jatkossakin kannattavuuden lisäämiseen. Aikaisemmista kustannussäästöohjelmista saamamme kokemuksen ja uuden konserninlaajuisen brändistrategian vuoksi uskallan väittää, että OMX:llä on edellytykset kannattavuuden kasvuun jo vuonna 2005, jolloin vietetään ruotsalaisen johdannaiskaupan 20-vuotisjuhluvuotta.

Tukholmassa helmikuussa 2005

Magnus Böcker
Toimitusjohtaja

OMX ja toimintaympäristö

Markkinapaikoilla on kaikkina aikoina ollut keskeinen rooli. Tarve ostaa ja myydä – sovittaa tarjonta ja kysyntä – on aina ollut olemassa. Vain tekniikka on kehittynyt, ja sen myötä etäisyyksien ja rajojen merkitys on pienentynyt.

OMX:n toimintaympäristössä on useita tekijöitä, jotka lisäävät yhä tehokkaamman arvopaperikaupan tarvetta. Yhteistä näille tekijöille on, että ne lisäävät yhä tehokkempien arvopaperitransaktioiden kysyntää. Näitä ilmiöitä käsitellään tarkemmin tässä luvussa. OMX:n tavoitteena on olla maailman johtava tehokkaan arvopaperikaupan mahdollistava yhteistyökumppani.

Kasvu

Maailman arvopaperimarkkinat kasvavat nopeasti. Osakekaupan kasvu on suurempaa kuin esimerkiksi BKT:n kasvu useimmissa maailman kehittyneissä talouksissa. Kasvuun vaikuttavat lukuisat eri tekijät. Yksi niistä on demografinen kehitys, jossa ikääntyneen väestön osuus kasvaa, eikä tulevaisuuden eläkkeiden kattamiseksi rahastoitu riittävästi varoja. Rahastoilta vaaditaan aktiivisemmän varainhoidon avulla tasaisempaa tuottoa kuin perinteiseltä passiviselta rahastonhoidolta, jonka tuottovaatimukset perustuvat erilaisiin indekseihin. Kun käytettävissä on hienostuneempia sijoitusinstrumentteja ja sijoitusstrategioita, kehitystä johtavat nykyään niin kutsutut hedge-rahastot ja perinteisissä rahastoissa aktiivisten sijoitusstrategioiden käyttöönotto. Markkinapaikoilla ja markkinatoimijoiden keskuudessa tämä tarkoittaa kasvavaa vaihtoa ja kasvavaa tarvetta käsitellä uudentyypisiä tuotteita ja kauppatapoja. Kaikki tämä lisää uusien ja yhä tehokkaampien kaupankäyntijärjestelmien ja prosessien kysyntää.

Avautuminen ja uudelleensääntely

Aktiivinen sääntelytoiminta vaikuttaa arvopaperimarkkinoihin sekä lainsäädännön että itsesääntelyn kautta. Kansainvälistymisen myötä yhä useammista tämän alueen aloitteista tulee maidenvälisiä ja yhteisiä, varsinkin EU:n sisällä. Rahoituspalvelujen yhteisten, kilpailukykyisten sisämarkkinoiden perustamista varten EU hyväksyi vuonna 1999 niin kutsutun rahoituspalvelujen toimintasuunnitelman. Suurin osa suunnitelman toimenpiteistä on toteutettu, kuten esimerkiksi talousraportointia (IAS/IFRS), markkinoiden väärinkäyttöä ja noteerattujen yhtiöiden tiedottamista koskevat säännöt. Yksi EU:n tärkeimmistä säännöistä on rahoitusinstrumenttien markkinoita (MiFID) koskeva direktiivi. EU:n arvopaperipörssien

toiminnalle tullaan myös asettamaan tiukkoja vaatimuksia, esimerkiksi velvollisuus suoritettujen arvopaperikauppojen raportoinnista kyseessä oleville valvontaviranomaisille. MiFID tähtää myös pörssien ja vaihtoehtoisten markkinapaikkojen välisen kilpailuneutraliteetin luomiseen sekä tehokkaan ja läpinäkyvän arvopaperikaupan varmistamiseen. Myös kansallisesti on käynnissä intensiivinen työ listattujen yhtiöiden hallinnoinnin kehittämiseksi, mikä on myös EU:n poliittisen asialistan kärkipäässä. Helsingin Pörssi antoi uudistuneen suosituksensa hyvästä hallinnointitavasta vuonna 2004, ja Tukholman Pörssi aikoo antaa vastaavan suosituksen vuoden 2005 aikana. Monet näistä muutoksista tuovat mukanaan uudenlaisia haasteita sekä voimistuvaa alan ja valtioiden rajat ylittävää kilpailua, mikä johtaa arvopaperikauppaa tehostavien markkinarakenteiden ja järjestelmien kysynnän lisääntymiseen.

Kilpailu

Tehokkaan informaatioteknologian käyttöönotto ja yhä suurempien yhteisten ja rajattomien markkinoiden syntyminen lisää niin markkinapaikkojen kuin markkinatoimijoidenkin välistä kilpailua arvopaperimarkkinoilla. Tämä johtaa nykyistä alhaisempien tuotantokustannusten tavoitteluun kovenevassa hintakilpailussa. Kehitys luo erityisen suuria haasteita pienille ja keskisuurille yrityksille, joiden on yhä vaikeampi pitää puoliaan, jos niiden kustannustehokkuus ei ole huippuluokkaa. Vaikka yhtenäistäminen ja rajaton sähköinen kauppa on vähentänyt monille markkinoille pääsyn esteitä, jäljellä on yhä kansallisia sääntöjä ja lakeja, jotka jarruttavat yhdentymistä ja kilpailua. Kilpailu on puutteellista myös transaktioketjun loppupäässä, kuten osakekauppojen selvityksessä. Käynnissä on kuitenkin EU:n harmonisointityö, jolla tulee olemaan suuri merkitys tulevaisuuden infrastruktuurille. Arvopaperimarkkinoiden lisääntynyt kilpailu asettaa uusia vaatimuksia yhä alhaisemmille kaupankäyntikustannuksille ja sen myötä uusien, tehokkaampien järjestelmien ja prosessien kysyntä kasvaa.

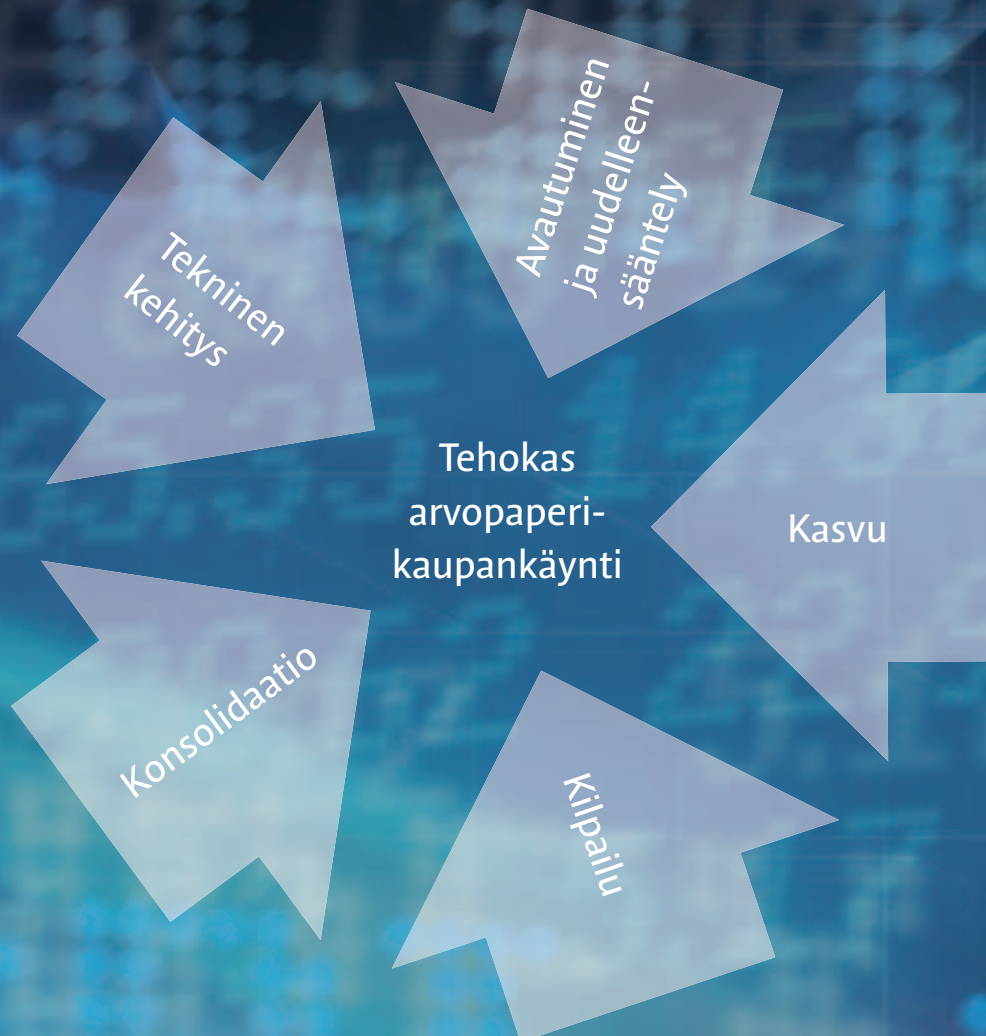
Konsolidaatio

Sekä maailman arvopaperimarkkinoiden toimijat että itse markkinapaikat konsolidoituvat. Syyinä on osittain lisääntynyt kilpailu ja

osittain omistajien asettamat suuret vaatimukset osingoille ja arvon kohoamiselle. Sekä pankit että pörssit ja muut markkinapaikat pyrkivät kasvamaan sulautumisten ja yritysostojen kautta. Mittakaavatuojien ja alhaisempien kustannusten tavoittelu ohjaa konsolidaatiota erityisesti aloilla, joilla suhteellisen suuri osa kustannuksista on kiinteitä, ja niitä voidaan pienentää ja kohdistaa yhä useampiin transaktioihin. Esimerkkejä tällaisista yrityksistä ovat pörssit ja muut markkinapaikat. Uudet järjestelmälustat ja yhteinen järjestelmän ylläpito ovat tärkeimpiä keinoja saavuttaa kustannus- ja tuotto-synergioita arvopaperimarkkinoiden fuusioiden ja yritysostojen yhteydessä. Konsolidaatio vaikuttaa osaltaan myös OMX:n asiakaskantaan. Toimijoita on entistä vähemmän, mutta ne ovat suurempia, ja vaatimukset yhä monimutkaisempien transaktioiden ja suurempien volyymin käsittelykyvystä kasvavat. OMX osallistuu aktiivisesti yhdyntymiseen myös omistamalla kokonaan tai osittain useita Pohjoismaiden ja Baltian maiden markkinapaikoista ja arvopaperikeskuksista.

Tekniikan kehittyminen

Sähköisesti siirrettävien tuotteiden arvopaperimarkkinoilla uusi tekniikka tuo mukanaan sekä mahdollisuuksia että haasteita. Uuden teknologian käyttöönotto luo uusia kaupankäyntimalleja ja kasvua, jotka puolestaan luovat tarpeen yhä tehokkaammalle tekniikalle. Kehittyneet tekniikka häivyttää rajoja ja luo edellytyksiä liiketoiminnan kehittämiseksi ja lisääntyneelle kilpailulle. Lisääntyneen kilpailun kohtaamisessa tarvitaan vuorostaan tehokkaampia järjestelmiä ja järjestelmien ylläpitoa, jotta transaktiokustannukset voidaan pitää matalina. Tärkeimpiä transaktiokustannusten supistamiskeinoja ovat yritysten yhdistäminen, omien järjestelmien kehittämisestä luopuminen ja valmiiden tuotteiden ostaminen sekä oman järjestelmän ylläpidon korvaaminen ulkoistamisella. Samalla rajaton tekniikka ja yhä kansainvälisemmät markkinat vaativat lainsäätäjiltä ja viranomaisilta muutoksia lakeihin ja säädöksiin. Tekniikan kehittyminen johtaa yhä tehokkaampaan kaupankäyntiin ja on samanaikaisesti seurausta tehokkaamman arvopaperikaupan tarpeesta.



Visio ja liiketoimintamalli

OMX:n visiona on olla tunnettu maailman johtavana tehokkaan arvopaperikaupan yhteistyökumppanina. OMX:n liiketoimintamallin kulmakiviä ovat tehokkaat kotimarkkinat, maailmanlaajuinen asiakaskunta sekä markkinoiden johtava teknologia ja järjestelmän ylläpito.

Toimivat arvopaperimarkkinat ovat tärkeitä taloudellisen kasvun ja hyvinvoinnin kannalta. Mitä aktiivisempaa kauppa on, sitä helpommin liiketoimintamahdollisuudet ja ideat löytävät niiden kehittämiseen tarvittavan pääoman. Likviditeetti puolestaan on sitä parempi, mitä tehokkaampi arvopaperikaupan transaktioketju on.

Transaktioketjun tehokkuustarpeen myötä alan infrastruktuuri on jatkuvassa muutospaineessa. Tämä koskee pörssijä, selvitysyhteisöjä, arvopaperikeskuksia, sekä pankkien ja pankkiiriliikkeiden omia järjestelmiä.

Visio

OMX:n visiona on olla tunnettu maailman johtavana yhteistyökumppanina tehokkailla arvopaperimarkkinoilla.

Liikeidea ja liiketoimintamalli

OMX:n liikeidea perustuu kolmeen kulmakiveen, jotka yhdessä antavat OMX:lle ainutlaatuisen mahdollisuuden toimittaa arvopaperikauppaatehostavirratkaisuja. Tämä yhdistelmä on OMX:n liiketoimintamallin vahvuus. Näihin kolmeen kulmakiveen perustuu OMX:n laaja tuntemus koko transaktioketjusta.

OMIEN MARKKINAPAIKKOJEN YLLÄPITO

Pohjoismaiden ja Baltian maiden pörssit muodostavat yhden OMX:n ensisijaisista varoista ja ovat yksi yhtiön liikeidean kulmakivistä. Tehokkaalla toiminnalla ja yhdentymisellä saavutetaan tarvittava koko, laaja osaaminen sekä referenssimarkkinat järjestelmän kehittämiseen.

TEKNOLOGIA KEHITYKSEN KÄRJESSÄ

OMX on johtava teknologian ja ratkaisujen kehittäjä, toimittaja ja ylläpitäjä maailman arvopaperimarkkinoiden toimijoille. Tämä asema mahdollistaa tehokkaan arvopaperikaupan sekä OMX:n omille pörssille Pohjoismaissa ja Baltian maissa että OMX:n kansainvälisille asiakkaille.

MAAILMANLAAJUINEN ASIAKASKUNTA

OMX:n kansainväliset asiakkaat ovat maailman johtavia rahoitusalan instituutioita ja arvopaperikaupan keskeisiä toimijoita. Asiakkaat ja heidän tiukat vaatimuksensa muodostavat OMX:n liikeidean kolmannen kulmakiven ja tuovat OMX:lle johtavan markkina-aseman säilyttämiseen vaadittavan uskottavuuden, erikoisosaamisen ja koon.

Strategia

OMX:n strategia käsittää järjestelmien ja palveluiden kehittämisen ja toimittamisen koko transaktioketjulle – pörssistä, selvitysyhteisöstä ja arvopaperikeskuksesta markkinatoimijoille.

Osaaminen kaikilla transaktioketjun alueilla on OMX:n ainutlaatuinen strategia, jota vahvistaa markkinapaikkojen omistaminen ja ylläpito yhdistettynä järjestelmien ja palvelujen kehittämiseen ja ylläpitoon.

OMX:N PÖRSSITOIMINTA

OMX:n strategian tukijalka on luoda yhteistyössä markkinatoimijoiden kanssa yhtenäinen markkinapaikka Pohjoismaihin ja Baltian maihin. Yhteinen markkinapaikka täyttäisi tehokkaalle markkinapaikalle asetetut vaatimukset niin paikallisesti kuin kansainvälisesti. Yhdentymisen tarve on niin horisontaalista kuin vertikaalista.

Horisontaalisesti yhdentyminen muodostuu paikallisten pörssien yhteisestä teknisestä alustasta ja säännöistä sekä yhteisen alustan kehittämisestä Pohjoismaiden ja Baltian maiden arvopaperikeskuksille. Yhdistyttyään Kööpenhaminan Pörssin kanssa OMX tarjoaa pääsyn noin 80 prosenttiin Pohjoismaiden ja Baltian maiden osakemarkkinoista. OMX:llä on suuri vastuu markkinoiden kehittämisestä liikkeeseenlaskijoille, välittäjille ja sijoittajille.

OMX tukee myös suunnitelmia yleispohjoismaisen, keskitetyn vastapuoliselvitysorganisaation (CCP, Central Counter Party) luomisesta osake-, joukkovelkakirja- ja johdannaistuotemarkkinoille. Strategia tähtää markkinapaikkojen kiinnostavuuden lisäämiseen pienempien transaktiokustannusten, harvempien järjestelmien sekä korkeamman likviditeetin avulla.

OMX tietää, että Pohjoismaiden ja Baltian maiden markkinapaikkojen ylläpitäjän rooli ei saa olla ristiriidassa sen kanssa, että OMX toimittaa järjestelmiä muille markkinoille. Tämä on merkittävä rajanveto OMX:n strategiassa. OMX-järjestelmien myynnin uskottavuus vaatii kuitenkin myös sitä, että myös OMX:n omien markkinapaikkojen keskeinen infrastruktuuri perustuu omiin järjestelmiin.

OMX:N TEKNOLOGIATOIMINTA

OMX:n strategian toinen tukijalka muodostuu teknologiatoiminnasta, jossa OMX keskittyy kolmeen pääalueeseen.

Ensinnäkin OMX haluaa olla maailman johtava järjestelmien ja palveluiden toimittaja ympäri maailman toimiville markkinapaikkojen operaattoreille: pörseille, selvitysyhteisöille ja arvopaperikeskuksille. Strategia toteutetaan kehittämällä ja myymällä järjestelmiä transaktioketjun kaikille eri osille.

Toinen osa OMX:n teknologiatoiminnan strategiaa on vastata arvopaperikaupan keskeisen infrastruktuurin sovellusten, tietokoneiden ja verkoston päivittäisestä käytöstä ja ylläpidosta. Tämä vaatii


äärimmäisen vankkaa luotettavuutta, vastuullisuutta ja arvopaperimarkkinoiden tuntemusta, jota perinteisillä tietojärjestelmien toimittajilla ei tavallisesti ole.

Strategian kolmas osa koskee markkinatoimijoita. OMX:n tavoitteena on kehittää ja tarjota järjestelmäratkaisuja prosessien ja toiminnan automatisointiin front office-, tarjoustenhallinta- ja back office -toiminnoissa. Transaktiovirran automatisointi on erittäin kysyttyä pankeissa ja pankkiiriliikkeissä. Uudet valvontaa ja pääoman tuottoa koskevat vaatimukset ovat viime vuosina vahvistaneet kysyntää entisestään.

Pankkien, rahastojen ja pankkiiriliikkeiden arvopaperikaupan hallinnointikustannusten osuus transaktioiden kokonaiskustannuksista on suhteellisen korkea. OMX:n strategia tällä osa-alueella kohdistuu lähinnä keskisuuriin toimijoihin, joiden omat kehitysrerussit ovat rajoitetut. Kun OMX hoitaa liiketoiminnan kannalta vähemmän tärkeitä osat arvopaperitransaktioissa, asiakas voi säästää kustannuksissa ja keskittyä ydinliiketoimintaansa.

Liiketoimintamalli



A stylized map of Europe is shown in shades of blue and purple. Three orange dots are placed on the map: one in the north (Finland), one in the central-western part (Germany), and one in the southern part (Italy).

Kohti integroituja pohjoismaisia ja balttilaisia arvopaperi- markkinoita



Kohti balttilais-pohjoismaista yhdentymistä

Kuluneen vuoden aikana OMX on ottanut useita merkittäviä askeleita kohti Pohjoismaiden ja Baltian yhteisiä arvopaperimarkkinoita. Alueellinen osaaminen ja yhteinen infrastruktuuri helpottavat yhä tehokkaampien ja likvidimpien markkinoiden luomista.

Osa OMX:n strategiaa OMX Exchanges -divisioonassa on maantieteellinen keskittyminen Pohjoismaihin ja Baltian maihin. OMX Exchangesin tulee olla eturivissä luomassa yhdistynyttä Pohjoismaiden ja Baltian maiden osakkeiden, johdannaisten ja muiden arvopaperien markkinapaikkaa. Yhtenäisten markkinoiden tavoitteena on vahvistaa alueen ja OMX Exchangesin asiakkaiden kilpailukykyä tarjoamalla listaus-, kaupankäynti- ja selvityspalveluja yhteisten perusrakenteiden, tiedonvälityksen ja yhtenäisten sääntöjen pohjalta. Näin sijoittajat pystyvät hahmottamaan Pohjoismaat ja Baltian maat yhtenä markkina-alueena.

Pohjoismaiset arvopaperimarkkinat ovat keskisuuria ja alttiita kansainväliselle kilpailulle. Pohjoismaiset markkinat ovat tähän mennessä onnistuneet kompensoimaan pienempää kokoaan uudistuksilla, kustannustehokkuudella ja kilpailukykyisillä maksuilla. Samalla kun suuret markkinat ja markkinatoimijat yhdistyvät, kriittisen massan tarve kasvaa ja pohjoismaisten markkinoiden suhteellinen koko pienenee.

Pohjoismaiden markkinoilla on useita yhteisiä arvoja, rakenteita ja toimijoita, ja ne käsitetään usein yhtenä alueena kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla. Monilla OMX Exchangesin asiakkaista on pohjoismaainen liiketoimintamalli, mikä tekee Pohjoismaista OMX Exchangesin luonnollisen markkina-alueen.

OMX Exchanges pyrkii kehittämään Pohjoismaiden ja Baltian maiden arvopaperimarkkinoita yhteistyössä asiakkaidensa ja muiden sidosryhmien kanssa. Alueen kilpailukykyä vahvistetaan joustavilla ja tehokkailla palveluilla sekä laajalla tuotevalikoimalla. Tämä puolestaan houkuttelee pääomaa ja laajentaa välittäjäverkostoa. Myös markkinoiden yhdentymässä asiakkaille voidaan edelleen tarjota paikallisesti sopeutettuja palveluita sekä tukea alueellista panostusta.

Kaikkien arvopaperikaupan toimintojen on yhdenmukaistettava, jotta tavoite Pohjoismaiden ja Baltian maiden yhteisistä osakemarkkinoista saavutetaan. Tämä koskee sekä pörssiä kauppaa että selvityspalveluita.

OMX Exchanges on edennyt pitkälle arvopaperikaupan yhdenmukaistamisessa, kun kaikki Pohjoismaiden ja Baltian pörssit Oslon Pörssiä ja Islannin Pörssiä lukuun ottamatta kuuluvat divisioonaan. Vilnan Pörssi ottaa SAXESS-kaupankäyntijärjestelmän käyttöön vuoden 2005 aikana, jolloin kaikki Pohjoismaiden ja Baltian maiden pörssit

toimivat samalla kaupankäyntialustalla. Yhdistyminen Kööpenhaminan Pörssin kanssa vuoden 2005 alussa vahvistaa OMX Exchangesin asemaa entisestään. Yhteinen markkinavalvonta ja indeksirakenne ovat vuoden 2005 tavoitteita kohti yhteisiä markkinoita. Muutaman vuoden kuluessa tavoitteena on luoda listayhtiöitä koskevat yhteiset listautumisvaatimukset ja säännöt sekä yhteinen listarakenne.

Kauppojen selvityksen (clearing) osalta OMX Exchanges jatkaa edellytysten luomista yhteispohjoismaisen, keskitettynä vastapuolena toimivan selvitysorganisaation käyttöön ottamiselle (Central Counter Party, CCP). Pohjoismaainen CCP tekisi arvopaperien käsittelystä entistä turvallisempaa ja tehokkaampaa. Lisäksi se turvaisi pohjoismaista kilpailukykyä, sillä CCP:tkuuluvat keskeisesti eurooppalaisiin osakemarkkinoihin, ja ovat kansainvälisten välittäjien mielenkiinnon kohteena.

Vuoden aikana otettiin tärkeä askel yhteispohjoismaisen arvopaperikeskuksen muodostamisessa, kun OMX:n tytäryhtiö Suomen Arvopaperikeskus (APK) ja ruotsalainen VPC yhdistyivät. OMX Exchanges omistaa 20 prosenttia uudesta Nordic Central Securities Depository (NCSD) -yhtiöstä, ja pääsee näin kehittämään Pohjolan vahvaa, yhteistä arvopaperikeskusta. Asiakkaat ja koko alue saavat tästä huomattavia etuja.

Yhdentymisen ja yhteiseen infrastruktuuriin siirtymisen kautta OMX tavoittelee Pohjoismaiden ja Baltian maiden arvopaperimarkkinoista yhtä maailman tehokkainta markkinapaikkaa. Näin luodaan edellytyksiä sille, että Pohjoismaista ja Baltian maista tulee yksi maailman kiinnostavimmista sijoitusalueista.

Toiminta ja asiakkaat

OMX Exchangesiin kuuluivat vuoden 2004 lopussa Tukholman, Helsingin, Tallinnan, Riian ja Vilnan Pörssit sekä Tallinnan ja Riian arvopaperikeskukset. Vuoden 2005 alusta myös Kööpenhaminan Pörssi kuuluu OMX Exchangesiin. OMX:llä on lisäksi omistusosuus ruotsalais-suomalaisessa arvopaperikeskuksessa NCSD:ssä sekä Lietuan Arvopaperikeskuksessa.

OMX Exchanges tarjoaa tehokkaat ja likvidit markkinat pohjoismaisille ja balttilaisille arvopapereille. Yhden liittymäpisteen mahdollistavan teknisen infrastruktuurin myötä OMX Exchanges tarjoaa kaikille välittäjilleen eli pankeille ja pankkiiriliikkeille yksinkertaisen

ja tehokkaan ratkaisun. Hyvän likviditeetin ja kansainvälisen välittäjäverkoston ansiosta OMX Exchangesilla on edellytykset Pohjoismaiden ja Baltian maiden markkinoiden jatkokehittämiseen.

OMX Technologyn ansiosta OMX Exchangesilla on pääsy markkinoiden luotettavimpaan ja tehokkaimpaan järjestelmään sekä järjestelmäpalveluihin. Divisioonien välisen vuorovaikutuksen ja yhteisen kehitystyön ansiosta OMX Exchangesin markkinapaikat lukeutuvat maailman tehokkaimpiin pörssiin.

OMX Exchanges ja sen asiakkaat – välittäjät, listayhtiöt ja informaation jälleenmyyjät – luovat yhdessä infrastruktuurin toimiville arvopaperimarkkinoille. Yksi pörssien tärkeimmistä toiminnoista on tarjota tehokkaat ja likvidit markkinat, jotka mahdollistavat pääoman hankkimisen listayhtiöille. Tämä luo edellytyksiä yritysten toiminnan rahoittamiselle ja kehittämiselle sekä tarjoaa sijoittajille useita erilaisia sijoitusvaihtoehtoja.

VÄLITTÄJÄT

Välittäjiksi kutsutaan OMX Exchangesin asiakkaista pankkeja ja pankkiiriliikkeitä, jotka tarjoavat sijoittajille mahdollisuuden ostaa pohjoismaisia ja balttilaisia arvopapereita. Vuoden 2004 aikana OMX Exchangesiin tuli 20 uutta välittäjää, ja välittäjien kokonaismäärä oli vuoden lopussa 122 (mukaan ei ole laskettu niitä 48:aa, jotka toimivat välittäjinä useissa pörssiissä). OMX Exchangesin suurimpia välittäjäasiakkaita ovat Carnegie, Enskilda Securities, Fischer

Partners, Kaupthing Bank, Morgan Stanley, Svenska Handelsbanken ja Swedbank.

OMX Exchanges tarjoaa osakkeiden, preemio-obligaatioiden, vaihtovelkakirjojen, optioiden, obligaatioiden, oikeuksien ja pörssinoteerattujen rahastojen kaupankäyntipalveluita. Tämän lisäksi se tarjoaa ruotsalaisten, suomalaisten, norjalaisten ja tanskalaisten osakeoptioiden, indeksioptioiden, korkojohdannaisten sekä osake- ja indeksitermiinien kaupankäynti- ja selvityspalvelut. OMX Exchanges tarjoaa selvityspalveluja (clearing) siten, että Stockholmsbörsen AB toimii niin kutsuttuna keskitettynä vastapuolena jokaisessa johdannaiskaupassa. Tämä mahdollistaa entistä tehokkaammat markkinat, kun toimijat voivat rajoittaa vastapuoliriskiään.

Kun arvopaperikauppa on suoritettu, rahat ja arvopaperit vaihtavat omistajaa. Omistuksen siirto rekisteröidään ja arvopaperit siirretään säilytettäväksi uuden omistajan nimiin. OMX Exchanges tarjoaa näitä palveluja Viron ja Latvian arvopaperikeskusten sekä ruotsalais-suomalaisen ja Liettuan Arvopaperikeskuksen osaomistuksensa kautta.

Pitkällä tähtäimellä osake- ja johdannaistuotteilla käytävä kauppa on kasvava markkina-alue. Vaihdon kasvu on OMX Exchangesin pörssiissä viime vuosikymmenen ajan ollut keskimäärin 21 prosenttia vuodessa. Samanaikaisesti kauppojen määrä on lisääntynyt keskimäärin 18 prosenttia vuodessa. Vastaava vuosittainen johdannais-sopimusten määrän kasvu on ollut 13 prosenttia vuodessa.

OMX Exchanges

	VÄLITTÄJÄT	MARKKINAINFORMAATION JAKELU	LIIKKEESEENLASKIJAT
ASIAKAS-ESIMERKKEJÄ	<ul style="list-style-type: none">• Carnegie• Deutsche Bank• Enskilda Securities• Fischer Partners• Kaupthing Bank• Morgan Stanley• Svenska Handelsbanken	<ul style="list-style-type: none">• Avanza• Bloomberg• Ecovision• Nordea• OKO• Reuters• SIX	<ul style="list-style-type: none">• Ericsson• Hennes & Mauritz• Nokia• Nordea• Svenska Handelsbanken• TeliaSonera• Volvo
PALVELUT JA TUOTTEET	Arvopapereiden kaupankäynti- ja selvityspalvelut Pohjoismaissa ja Baltiassa	Pohjoismaiden ja Baltian kaupankäynti-informaatio	Listautumispalvelut ja jakeluverkko liikkeeseenlaskijoiden arvopapereille

LIIKKEESEENLASKIJAT

Liikkeeseenlaskijat ovat asiakkaita, jotka tuovat markkinoille arvopapereita, kuten osakkeita, obligaatioita, optioita, rahasto-osuuksia ja korollisia tuotteita. Suuri osa OMX Exchangesin liikkeellelaskijoista on yrityksiä, joiden osakkeet on listattu pörssissä. OMX Exchangesin suurimpia liikkeeseenlaskija-asiakkaita ovat listayhtiöt Nokia, Ericsson, Nordea, TeliaSonera, Volvo, Hennes & Mauritz ja Svenska Handelsbanken.

OMX Exchanges tarjoaa listayhtiöilleen markkinapaikan pääoman hankintaan, tehokkaan hinnanmääräytymisen sekä jakeluverkoston, joka tavoittaa sijoittajat kaikkialla maailmassa. Tukholman Pörssi ja Helsingin Pörssi tarjoavat myös markkinatakauspalveluita yhtiöille, joiden tarvitsee varmistaa osakkeidensa hyvä hintakuva. Vuoden lopussa 70 yhtiötä Tukholmassa ja 19 Helsingissä oli ottanut markkinatakauksen.

Kymmenen viime vuoden aikana listattujen yhtiöiden määrä OMX Exchangesin pörseissä on kasvanut keskimäärin kuusi prosenttia vuodessa ja kaikkien listattujen yhtiöiden markkina-arvo on kasvanut keskimäärin 13 prosenttia vuodessa.

MARKKINAINFORMAATION JÄLLEENMYYJÄT

Markkinainformaation jälleenmyyjien asiakasryhmä muodostuu yrityksistä, jotka ostavat tietoa OMX Exchangesilta sekä jalostavat ja

myyvät sitä edelleen sijoittajille tai muille informaation jakelijaille. OMX Exchangesin suurimmat markkinainformaation jälleenmyyjät ovat Reuters ja Bloomberg.

OMX Exchanges tarjoaa reaaliaikaista markkinainformaatiota, viivästettyä sekä staattista tietoa kuten päätöskursseja. Päätuotteita ovat reaaliaikaiset osakekurssit, indeksit, obligaatio- ja johdannais hinnat sekä yritystiedot.

Yksi edellytys toimivalle markkinapaikalle on sijoittajien pääsy ajankohtaisiin kauppätietoihin. Rahoitusmarkkinoiden kansainvälistyessä reaaliaikaisen markkinainformaation kysyntä on lisääntynyt. OMX myy reaaliaikaista informaatiota 70 informaationjakelijalle. Osa OMX Exchangesin pörssien välittäjistä jakaa kurssitietoja internet-kaupankäyntipalveluihin. Tätä kautta yli 100 000 asiakkaalla on pääsy OMX Exchangesin reaaliaikaiseen markkinainformaatioon.

Kilpailu

Euroopan pörssit, selvitysyhteisöt ja arvopaperikeskukset ovat konsolidoituneet laajasti viime vuosina. OMX Exchangesin ja NOREX-pörssiliittoutuman myötä yhdistymistä on tapahtunut myös Pohjoismaiden ja Baltian markkinoilla. OMX Exchangesin pörssit muodostavat yhdessä Euroopan seitsemänneksi suurimman pörssitoiminnan ja Euroopan kolmanneksi suurimmat johdannaismarkkinat. Euroopan

KAUPANKÄYNTITILASTO 2004

Osakekauppa	Yhteensä	Tukholma	Helsinki	Tallinna	Riika	Vilna
Vaihto mrd. SEK	5 042,9	3 390,7	1 641,9	6,1	0,8	3,4
Vaihto päivässä, MSEK	19 932	13 402	6 490	24	3	13
Tehtyjä kauppvoja päivässä	58 133	41 410	16 192	77	81	374
Markkina-arvo, mrd. SEK	4 225	2 699	1 432	41	11	43
Kiertonopeus, %	124	134	116	19	9	10
Indeksikehitys, %	-	16,6	19,6	57,1	43,5	68,2
Listayhtiöitä	503 ¹⁾	277	137	13	39	43
Johdannaiskauppa						
<i>Osakepohjaisia tuotteita ²⁾</i>						
Vaihto, sopimuksia kpl	106 390 336	106 390 336	-	-	-	-
Vaihto, sopimuksia päivässä	420 239	420 239	-	-	-	-
<i>Korkotuotteita ³⁾</i>						
Vaihto, sopimusten lukumäärä	6 533 872	6 533 872	-	-	-	-
Vaihto, sopimuksia päivässä	25 826	25 826	-	-	-	-
Warrantikauppa						
Vaihto mrd. SEK	13,9	9,1	4,8	-	-	-
Vaihto päivässä, TSEK	55	36	19	-	-	-
Tehtyjä kauppvoja päivässä	1 626	1 248	377	-	-	-
Välittäjien määrä	122 ⁴⁾	78	44	15	14	19

1) Sisältäen kuusi kahdessa pörssissä listattua yhtiötä.

2) Tukholma, Helsinki, EDX London ja Eurex.

3) Tukholma ja EDX London.

4) Lukuun ottamatta 48:aa useiden pörssien välittäjää.

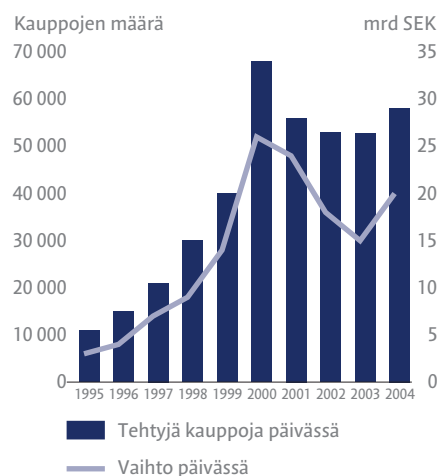
VUODEN 2004 ENITEN VAIHDETUT OSAKKEET

Vaihto päivässä		
Yhtiö	MSEK	Kauppojen määrä
Nokia	4 694	7 697
Ericsson	3 655	6 643
Nordea	690	967
TeliaSonera	618	1 467
Volvo	539	1 206
Hennes & Mauritz	490	1 006
Atlas Copco	482	1 071
AstraZeneca	466	869
Stora Enso	441	1 218
Svenska Handelsbanken	400	665

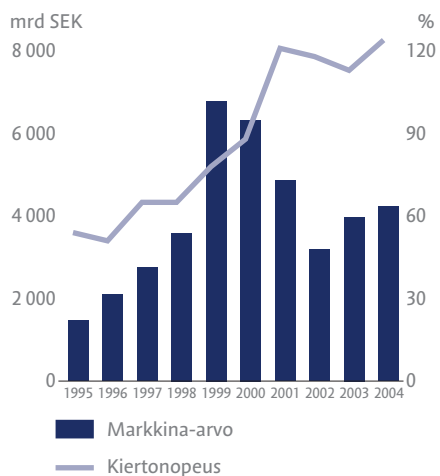
SUURIMMAT VÄLITTÄJÄT 2004

Välittäjä	Osuus osake- vaihdosta %
Enskilda Securities	7,8
Carnegie	7,2
Fischer Partners	6,8
Svenska Handelsbanken	6,6
Morgan Stanley	5,4
Kaupthing Bank Sverige	4,9
Deutsche Bank	4,6
Nordea Bank	4,4
Hagströmer & Qviberg	4,0
Goldman Sachs International	3,9
	55,7

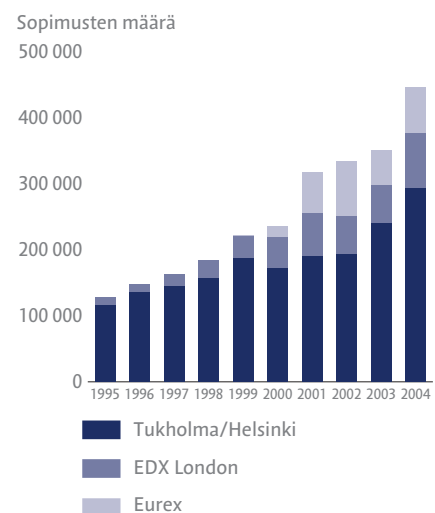
OSAKKEET – VAIHTO JA TEHTYJÄ KAUPPOJA PÄIVÄSSÄ



OSAKKEET – MARKKINA-ARVO JA KIERTONOPEUS



JOHDANNAISET – VAIHDETUT SOPIMUKSET PÄIVÄSSÄ



PALVELUJA JA TUOTTEITA

Arvopaperikaupankäynti

- Osakkeet ja osaketalletustodistukset
 - A-lista
 - O-lista
 - Xterna-listan
 - Päälista
 - I-lista
 - NM-lista
 - Pre-lista
 - Free-lista
 - ML-markkina
- Noteeratut rahastot
- Warrantit
- Vaihtovelkakirjat
- Oikeudet
- Velkainstrumentit
- Premio-obligaatiot

Johdannaiskauppa & -selvitys

- Osakeoptiot
- Osaketermiinit
- Indeksioptiot
- Indeksitermiinit
- Korko-optiot
- Korkotermiinit
- Osakelainat

Informaation myynti

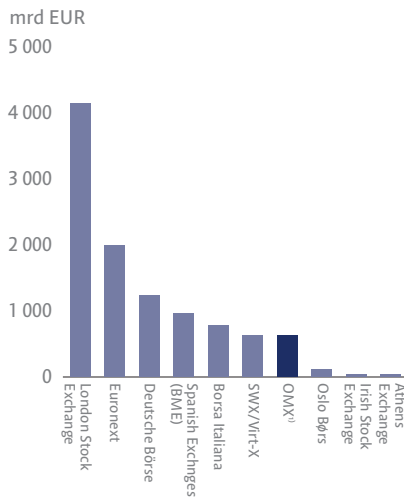
- Markkinainformaatio:
- Osakkeet
 - Johdannaiset
 - Indeksit
 - Korkotuotteet
 - Warrantit
 - Noteeratut rahastot
 - Vaihtovelkakirjat
 - Oikeudet
 - Premio-obligaatiot

Listaus

- Osakkeet ja osaketalletustodistukset
 - A-lista
 - O-lista
 - Päälista
 - I-lista
 - NM-lista
 - Pre-lista
 - Free-lista
 - ML-markkina
- Velkainstrumentit
- Warrantit
- Noteeratut rahastot
- Vaihtovelkakirjat
- Oikeudet
- Premio-obligaatiot

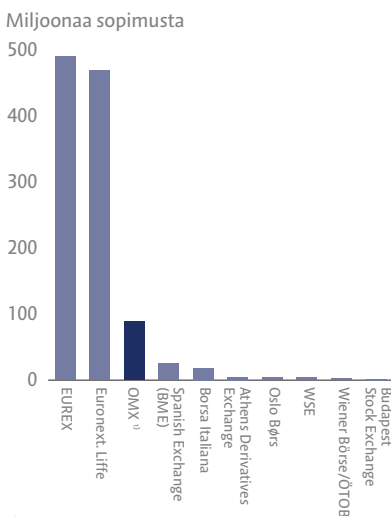
kolmen suurimman osakepörssin – Lontoon Pörssi, Euronext ja Deutsche Börse – lisäksi OMX Exchangesin tärkeitä kilpailijoita osakekaupassa ovat Nasdaq, New York Stock Exchange ja Swiss Exchange/Virt-X. Euroopan kahden suurimman johdannaispörssin eli Eurexin ja Euronext.liffen lisäksi myös Chicago Board Options Exchange on OMX Exchangesin tärkeä kilpailija johdannaiskaupassa. Pörssit kilpailevat pääasiassa kaupankäynnistä, selvityksestä, listautumisista ja isojen yhtiöiden toissijaisista listautumisista. Kilpailua ei toki käydä vain pörssien kesken, sillä osakkeiden ja johdannaisten kauppaa käydään myös pörssien ulkopuolella ns. OTC-kaupassa.

EUROOPAN SUURIMPIEN OSAKEPÖRSSIEN VAIHTO 2004



1) Mukaan lukien Kööpenhaminan Pörssi.

EUROOPAN SUURIMPIEN OSAKEJOHDANNAISPÖRSSIEN VAIHTO 2004



1) Mukaan lukien Kööpenhaminan Pörssi.

Yhteistyö ja kumppanit

OMX Exchanges kuuluu pohjoismaiseen pörssiliittoumaan NOREXiin yhdessä Oslon ja Islannin pörssien kanssa. Toinen yhteistyöalue on kauppa- ja selvityskumppanuus (LEC), joka perustettiin Lontoon, Oslon ja Kööpenhaminan johdannaispörssien ja selvitysyhtiöiden kanssa. OMX Exchangesilla on myös yhteistyösopimus saksalaisen johdannaispörssin Eurexin kanssa, jossa käydään kauppaa eniten vaihdetuilla suomalaisilla johdannaisopimuksilla. OMX Exchanges on myös johdannaispörssi EDX Londonin osanomistaja. EDX London tarjoaa LEC:n kautta pohjoismaisia osakejohdannaista ja niiden paikallisia selvityspalveluita.

Markkinavalvonta

Luottamus pääomamarkkinoihin on edellytys toimivalle osake- ja johdannaiskaupalle. Siksi on erittäin tärkeää, että pörssit itse valvovat tehokkaasti markkinoita. OMX Exchangesin valvontayksiköillä Ruotsissa ja Suomessa on itsenäinen asema, ja ne on erotettu liike-toimintaa harjoittavista toiminnoista.

Valvontayksikkö on vastuussa muodollisesta listautumisprosessista, ja se seuraa, että yhtiöt ja välittäjät noudattavat pörssin sääntöjä. Uusien yhtiöiden hyväksymisestä listattaviksi päättävät pörssien listautumiskomiteat. Jos listayhtiön tai välittäjän epäillään toimineen pörssisääntöjen vastaisesti, asia viedään tavallisesti pörssin kurinpitolahtakuntaan. Kaupasta, jonka epäillään rikkovan voimassa olevaa sisäpiirilainsäädäntöä, raportoidaan kyseisen maan valvontaviranomaisille.

Baltian maissa markkinoiden valvonnasta vastaavat viranomaiset. Pörssit harjoittavat myös itsesääntelynsä pohjalta välittäjien ja listayhtiöiden valvontaa. Myös Baltian maiden pörssiin perustetaan Ruotsin ja Suomen mallia vastaava organisaatio.

Ansaintalogiikka

OMX Exchangesin tuotot kaupasta ja selvityspalveluista muodostuvat osake- ja johdannaiskaupan maksuista, jotka perustuvat sekä määrään että arvoon. Kaupankäyntituotot muodostavat noin 50 prosenttia divisioonan oikaistuista kokonaistuotoista. OMX Exchangesin markkinainformaation myynnistä saamat tulot muodostuvat reaaliaikaisesta informaatiosta, jota OMX Exchanges myy tiedonjakelijoille, välittäjille ja yksityishenkilöille. Informaation myymisestä saatavat tulot muodostavat noin 14 prosenttia divisioonan kokonaistuloista. OMX Exchangesin liikkeeseenlaskutuotot muodostuvat maksuista, joita kaikki listayhtiöt maksavat vuosittain. Maksu määräytyy yhtiön markkina-arvon mukaan. Liikkeeseenlaskutuotot muodostavat noin 13 prosenttia divisioonan kokonaistuotoista. Arvopaperikeskustuotot muodostavat 17 prosenttia divisioonan tuloista. Ne syntyvät arvopaperien selvitys- ja säilytysmaksuista. Muut tulot ovat 6 prosenttia. OMX Exchangesia koskeva herkkyyksianalyysi on vuosikertomuksen sivulla 12.

Liiketoiminta-alueet

OMX Exchanges oli vuonna 2004 jaettu seuraaviin liiketoiminta-alueisiin: Cash Markets, Derivatives Markets, Settlement & Depository ja Baltic Operations. Cash Markets -liiketoiminta-alueeseen kuuluu osakekauppa Tukholman ja Helsingin pörseissä sekä yhteistyö pohjoismaisessa pörssiliittoutumassa NOREXissa. Derivatives

Markets käsittää johdannaiskaupankäynnin ja selvityksen sekä yhteistyön lähinnä Eurexin ja EDX Londonin kanssa. Baltic Operations -yksikölle kuuluu Tallinnan, Riian ja Vilnan pörssien ja arvopaperikeskusten toiminta. OMX Exchangesin aikaisemman liiketoiminta-alueen Settelement & Depositoryn olemassaolo päättyi 1. joulukuuta 2004, kun APK ja VPC yhdistyivät.

Vuosi 2004

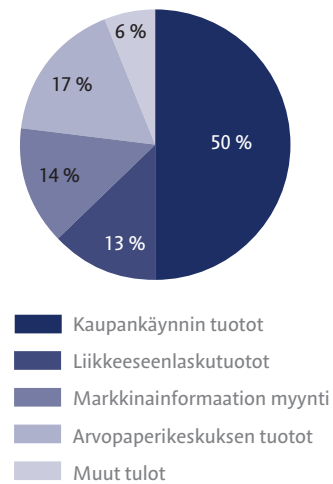
Vuotta 2004 leimasivat osake- ja johdannaiskaupankäynnin kasvu ja OM:n ja HEXin yhdistyminen. Tukholman Pörssin yleisindeksi kasvoi 18 prosenttia, vastaavasti Helsingin Pörssin yleisindeksi 3 prosenttia.

OMX Exchanges -divisioonan oikaistu liikevaihto kasvoi 1 634 (1 230) miljoonaan kruunuun vuonna 2004. HEXillä oikastussa proformassa divisioonan oikaistu liikevaihto on pysynyt lähes muuttumattomana edelliseen vuoteen verrattuna. Divisioonan oikaistut kulut nousivat 1 000 (806) miljoonaan kruunuun vuonna 2004. HEXillä oikastussa proformassa oikaistut kulut vähenivät säästötoimenpiteiden ansiosta 3 prosentilla edelliseen vuoteen verrattuna. Divisioonan oikaistu liikevoitto vuonna 2004 oli 629 (424) miljoonaa kruunua.

OMX Exchangesin keskimääräinen päivittäinen osakevaihto kasvoi vuoden aikana 19,9 (15,1) miljardiin kruunuun päivässä, mikä vastaa 32 prosentin kasvua vuoteen 2003 verrattuna. Keskimääräinen päivittäinen johdannaispöytämuutosten vaihtomäärä oli 446 065 (350 463), mikä merkitsee 27 prosentin kasvua vuoteen 2003 verrattuna. Vuonna 2004 listattiin 16 (12) yhtiötä ja listoilta poistui 49 (38) yhtiötä. Vuoden lopussa listayhtiöiden määrä OMX Exchangesissa oli 509 (542).

OMX Exchangesin markkinapaikat Helsingissä, Tallinnassa ja Riassa ottivat vuoden aikana käyttöön yhteisen pohjoismaisen osakekaupankäyntijärjestelmän SAXESSin. Kaikki Pohjoismaat käyttävät nyt samaa osake- ja johdannaiskaupan kauppajärjestelmää. Lisäksi Helsingin Pörssi otti vuoden aikana käyttöön NOREX-kaupankäyntisäännöt: kaikki pohjoismaiset pörssit soveltavat nykyisin välittäjilleen yhteisiä pääsyaatimuksia ja kaupankäyntisääntöjä. Tämän lisäksi Tallinnan ja Riian pörssien sääntöjä on muokattu

OIKAISTUT TULOT
LUOKITTAIN 2004



NOREX-sääntöjen mukaisiksi. Lisäaskel markkinoiden yhtenäistämässä on Tukholman, Helsingin, Tallinnan ja Riian markkinainformaation jakaminen yhteisen TARGIN-järjestelmän kautta. Vuoden aikana OMX on hankkinut enemmistön (80 prosenttia) Vilnan Pörssistä ja osuuden Liettuan Arvopaperikeskuksesta (40 prosenttia). Vuoden aikana luotiin myös edellytykset yhteispohjoismaiselle arvopaperikeskukselle, kun OMX:n suomalainen tytäryhtiö APK ja ruotsalainen VPC yhdistyivät. Yhdistymisen jälkeen OMX omistaa noin 20 prosenttia perustetusta NCS-konsernista. Joulukuussa OMX teki virallisen tarjouksen kaikkien Kööpenhaminan Pörssin osakkeiden hankkimisesta, pyrkien vahvistamaan balttilais-pohjoismaista pörssi-integraatiota entisestään. Tarjous toteutettiin vuoden 2005 alussa.


Luottamuksen vahvistaminen

OMX Exchanges panostaa toimenpiteisiin, jotka vahvistavat luottamusta pääomamarkkinoihin. Osana tätä työtä tehtiin luottamustutkimus välittäjien, listayhtiöiden, sijoittajien, median ja muiden sidosryhmien keskuudessa. Tutkimus tehtiin Ruotsissa kolmatta kertaa ja Suomessa sekä muissa maissa toista kertaa. Baltian maissa tehtiin ensimmäisen kerran suppea tutkimus. Vuoden 2004 tutkimus osoittaa, että luottamus Tukholman ja Helsingin pörssiin on kasvanut hieinan edellisvuoden jo hyvältä tasosta. Erityisesti luottamus johtoon ja strategiseen kehitykseen on kasvanut. Lisätietoja tutkimuksista on internetissä osoitteessa www.omxgroup.com.

Tukholman Pörssissä kuluneen vuoden aikana lähes kolmetuhatta henkilöä sai pörssisääntöihin ja sisäpiirikysymyksiin liittyvää koulutusta. Tukholman Pörssi edellyttää tällaista koulutusta listayhtiöiden hallituksen jäseniltä, johdolta sekä tilintarkastajilta.

OMX Exchanges järjestää vuosittain seminaarin, jossa arvopaperimarkkinoiden eri osapuolille annetaan mahdollisuus keskustella luotettavuudesta ja elinkeinoelämän ajankohtaisista kysymyksistä. Tällä tavalla OMX Exchanges herättää näihin kysymyksiin liittyvää keskustelua.

Viime vuonna elinkeinoelämän ja pääomamarkkinoiden luotettavuutta parannettiin antamalla suomalainen ja ruotsalainen listayhtiöiden hallinnointia koskeva suositus. OMX Exchanges pitää omistajaohjauskysymyksiä tärkeinä, ja Helsingin ja Tukholman pörssit ovat vaikuttaneet aktiivisesti suomalaisen ja vastaavasti ruotsalaisen hyvää hallinnointitapaa koskevan suosituksen muotoiluun. Suomalainen suositus on otettu Helsingin Pörssin sääntelyyn, ja se astui voimaan heinäkuussa 2004. Tukholman Pörssi aikoo ottaa ruotsalaisen suosituksen säädöksiinsä vuoden 2005 aikana.

A stylized world map in shades of green, with several orange dots marking specific locations. The dots are located in North America, Europe, and Asia. The text is overlaid on the map.

Maailman johtava
tehokkaan
arvopaperikaupan
ratkaisutoimittaja



Ratkaisuja maailmanlaajuiselle asiakaskunnalle

OMX Technologyn vahvuus on tuotteiden ja palveluiden laaja tarjonta koko transaktioketjulle – pankeille ja pankkiiriliikkeille, pörssille, selvitysyhteisöille ja arvopaperikeskuksille.

OMX Technologyn strategiana on kehittää ja toimittaa markkinoiden parhaita teknologiaratkaisuja asiakkaille arvopaperimarkkinoilla kaikkialla maailmassa. Täsmennetty strategia on osoittautunut vuoden aikana tuloksekkaaksi. Vahva ja kestävä toiminta on tärkeä luotettavuustekijä, ja sitä kehitetään jatkuvasti tehokkuuden säilyttämiseksi. Tavoitteena on laajentaa toimintaa kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmämarkkinoilla sekä kehittää arvopaperikeskuksille suunnatun järjestelmä- ja palvelutarjonnan sekä markkinatoimijoille suunnatun yhdistettyjen front- ja back office -palvelujen tarjontaa. Vastatakseen entistä paremmin sekä nykyisten että uusien asiakkaiden tarpeisiin OMX Technology perusti alueellisen myyntiorganisaation vuonna 2004.

OMX:n Pohjoismaiden ja Baltian maiden markkinoiden yhtenäistämistyössä OMX Technology toimii järjestelmätoimittajana ja -operaattorina. Tukemalla Pohjoismaiden ja Baltian maiden rahoitusinfrastruktuuria OMX Technology saa arvokasta kokemusta ja erikoisosaamista, jota voidaan hyödyntää muiden maailman markkinoiden ratkaisujen kehittämisessä. Esimerkiksi Aasiassa vallitsee voimakas kiinnostus alueen markkinoiden yhdistämiseen. Euroopassa taas alueelliset markkinapaikat pyrkivät tarjoamaan vaihtoehdon suuremmille pörssiyhteensijoittajille. OMX Technology ei toimi vain järjestelmätoimittajana, vaan sillä on mahdollisuus vaikuttaa aktiivisesti rahoitusinfrastruktuuriin eri puolilla maailmaa. OMX Technology tarjoaa ainutlaatuisia integroituja järjestelmäratkaisuja, käyttöpalveluja ja asiakkaan toimintaa tehostavia palveluita, jotka on räätälöity arvopaperimarkkinoiden tarpeiden mukaan.

Toiminta ja asiakkaat

OMX Technologyn kautta OMX kehittää ja toimittaa transaktioteknologiaa sekä käsittely- ja ulkoistamispalveluja arvopaperimarkkinoilla toimiville yhtiöille kaikkialla maailmassa. Omistamalla ja ylläpitämällä pörssijä, selvitysyhteisöjä ja arvopaperikeskuksia Pohjoismaissa ja Baltian maissa OMX saa tietoa markkinatoimijoille asetettavista vaatimuksista. Tietoa hyödynnetään markkinoiden vaatimukset täyttävien tulevaisuuden järjestelmien ja ratkaisujen kehittämisessä. OMX Technologyn laajan arvopaperimarkkinoiden tuntemuksen ansioista asiakkaille tarjotaan myös täydentäviä

palveluja, kuten toiminta-analyyssejä, kilpailijavertailuja ja käyttöönottotukea.

Yksi OMX Technologyn vahvuuksista on tuotteiden ja palvelujen laaja tarjonta koko transaktioketjulle – pankista ja pankkiiriliikkeestä pörssin kautta selvitysyhteisöihin ja arvopaperikeskuksiin. OMX Technologylla on runsaat 100 asiakasta 20 maassa ja toimintaa 14 maassa.

OMX Technologyn asiakkaita ovat markkinaoperaattorit, kuten pörssit ja markkinapaikat, selvitysyhteisöt ja arvopaperikeskukset, sekä markkinaosapuolet, kuten pankit, pankkiiriliikkeet ja instituutionaaliset sijoittajat.

PÖRSSIT JA MARKKINAPAIKAT

Markkinat

Tekninen kehitys ja sääntöjen yhtenäistäminen ovat viime vuosikymmenten aikana edistäneet kansainvälistä, maiden rajoista riippumattomaa arvopaperikauppaa. Pörssille ja markkinapaikoille on nykyään tunnusomaista yhdistyminen tai operatiivinen yhteistyö. Näin teknisen integraation kysyntä kasvaa kaupankäyntijärjestelmissä ja -sovelluksissa. Tällä tavoin voidaan jakaa pörssin järjestelmien ja ylläpidon kustannukset useammalle toimijalle, lisätä asiakkaille tarjottavien tuotteiden määrää ja vähentää IT-kuluja.

Kaupankäynti maailman pörsseissä on lisääntynyt välittäjien suorittaessa toimeksiannot automatisoidusti. Tämä on asettanut lisää vaatimuksia kauppajärjestelmille ja markkinainformaation levitykselle. Suuri osa pörssien tuloista tulee tilaus- ja kauppatarjoustiedoista, minkä vuoksi sopivan järjestelmätuen kysyntä on kasvanut.

Monet pörssit eri puolilla maailmaa käyttävät yhä itse kehittämäänsä järjestelmiä. Vanhan tekniikan korvaaminen uudella on kuitenkin tarpeellista, jotta tulevaisuuden joustavuusvaatimukset voidaan täyttää ja IT-kuluja pienentää. Suuntaus standardoitujen tuotteiden suuntaan on selkeä. IT-valmiuksien parantaminen johtaa järjestelmäpalvelujen, kuten ylläpidon ja hosting-palveluiden, kysyntään. Arvopaperimarkkinoiden toimijoille järjestelmän toimintavarmuus on erittäin tärkeää, jotta merkittävät taloudelliset riskit voidaan välttää. Jatkuva kaupankäynnin takaamiseksi on tärkeää ennakoita ja hoitaa niin järjestelmäriskejä kuin toiminnallisia riskejäkin, koskivatpa ne yksittäisiä sähkökatkoja tai vakavampia tapahtumia.

Myyntin kokonaismarkkinat pörseille ja markkinapaikoille voidaan jakaa teknologian myyntiin ja järjestelmän ylläpitoon.

OMX:n arvion mukaan maailman pörssien ja muiden markkinaoperaattorien teknologiamarkkinat ovat vuosittain noin 8 miljardia kruunua. OMX:n osuus markkinasta on noin 6 prosenttia. OMX:n kilpailijoita tässä segmentissä ovat muun muassa Euronext Liffe, Accenture, Computershare ja Tata Consultancy. Useimmat pörssit kehittävät edelleen järjestelmänsä sisäisesti sen sijaan, että ostaisivat palveluita ja tuotteita ulkoisilta toimittajilta.

Pörssijärjestelmien ylläpidon kokonaismarkkinat ovat 19 miljardia kruunua, josta tällä hetkellä OMX:n markkinaosuus on noin 3 prosenttia. Pörssijärjestelmän ylläpitomarkkinoilla kilpailijoita ovat esimerkiksi Accenture, IBM, Sunguard ja Tata Consultancy.

Pörseille ja markkinapaikoille suunnatun teknologiamyyntin ja käyttöpalveluiden markkinan arvioidaan kasvavan 7-12 prosenttia vuodessa seuraavan kolmen vuoden aikana.

OMX:n tuotteet

OMX Technology tarjoaa arvopaperikaupan järjestelmiä ja järjestelmätukea maailman pörseille ja markkinapaikoille. Yli 20 pörssissä ja markkinapaikalla on käytössä OMX:n kehittämä pörssijärjestelmä. OMX:n CLICK XT- ja SAXESS -kaupankäyntijärjestelmille on ominaista avoin arkkitehtuuri, joustavuus, hyvä suorituskyky ja vahva teknologia. Sama järjestelmä kattaa niin perinteisen osakaupan kuin monimutkaisen johdannaiskaupankin, ja voi käsitellä

samanaikaisesti useita varallisuusluokkia, kuten valuuttaa, erityyppisiä korollisia papereita ja raaka-aineita. Arvopaperikaupan järjestelmien lisäksi OMX Technology tarjoaa tälle segmentille myös TARGIN-järjestelmän, joka on tarkoitettu reaaliaikaisen markkina-informaation, kuten hintatietojen ja päätöskurssien jakeluun. Järjestelmä pystyy käsittelemään suuria transaktiomääriä.

OMX Technologyn tarjonta sisältää järjestelmäratkaisujen lisäksi järjestelmäintegraation sekä sovellusten, järjestelmäalustojen, verkoston ja muiden komponenttien ylläpidon ja tuen. OMX:n ylläpito-keskukset Lontoossa, New Yorkissa, Tukholmassa, Helsingissä ja Sydneyssä palvelevat asiakkaita jatkuvasti ympäri vuorokauden. Maailmanlaajuinen IT-arkkitehtuuri täyttää erityisesti reaaliaikaisen arvopaperikaupan tehokkuus- ja laatuvaatimukset. OMX huolehtii nykyään kolmentoista markkinapaikan ylläpidosta ja on sen myötä ylläpitotuntien määrällä mitattuna maailman suurin pörssioperaattori. Antamalla järjestelmien käyttö- ja tukipalvelut OMX:n hoidettaviksi asiakas voi keskittyä ydinliiketoimintaansa ja vähentää operatiivisia riskejä. Samalla saavutetaan merkittäviä mittakaavaetuja, ja asiakas saa arvopaperikaupassa käyttöönsä tehokkaan tekniikan ja infrastruktuurin.

Uuden kaupankäyntijärjestelmän käyttöönotto on iso projekti. Se vaikuttaa teknisen ympäristön lisäksi myös kaupankäyntimalliin, tuotevalikoimaan ja kaupankäyntiprosesseihin. OMX Technologylla on vuosien kokemus asiakkaan toiminnan tehokkuutta ja kannattavuutta lisäävien muutosprojektien käynnistämisestä ja toteutuksesta,

OMX Technology

PÖRSSIT JA MARKKINAPAIKAT

- American Stock Exchange
- ASX (Australian Stock Exchange)
- Borsa Italiana
- ICAP
- ISE (International Securities Exchange)
- NASD
- SGX (Singapore Exchange)

SELVITYSYHTEISÖT JA ARVOPAPERIKESKUKSET MARKKINATOIMIJAT

- EDX London
- HKEx (Hong Kong Exchanges and Clearing)
- KOFEX (Korea Futures Exchange)
- NCSD
- Nord Pool
- SFE Corporation (Sydney Futures Exchange)

- ABN AMRO Alfred Berg
- Avanza
- Carnegie
- E*TRADE
- Kaupthing Bank
- Penser Fondkommission
- SEB

ASIAKAS-ESIMERKKEJÄ

PALVELUT JA TUOTTEET

Tuotteet	
TARGIN™	Informaationjakelu-järjestelmä
CLICK XT™	Kaupankäyntijärjestelmä (arvopaperit)
SAXESS™	Kaupankäyntijärjestelmä (arvopaperit)
CONDICO™	Kaupankäyntijärjestelmä (energiamarkkinat)
Palvelut	
Ulkoistaminen	Pörssi- ja markkinapaikkajärjestelmien käyttö ja tuki

Tuotteet	
SECUR™	Selvitysjärjestelmä (arvopaperit)
EXIGO CSD™	Selvitys- ja säilytysjärjestelmä (arvopaperit)
Palvelut	
Ulkoistaminen	Selvitysyhteisöjen ja arvopaperikeskusten järjestelmien käyttö ja tuki

Tuotteet	
CLICK TRADE XT	Kaupankäynti-sovellus
SAXESS TRADE™	Kaupankäynti-sovellus
Palvelut	
Käsittely	Back office -Palvelu
Ulkoistaminen	Markkinatoimijoiden järjestelmien käyttö ja ylläpito

jotka kattavat sekä teknisen infrastruktuurin että operatiivisen toiminnan. OMX tarjoaa myös tehokkuutta lisääviä toiminta-analyysseja ja operatiivisen toiminnan kilpailijavertailua.

SELVITYSYHTEISÖT JA ARVOPAPERIKESKUKSET

Markkinat

Myös selvityksen ja arvopaperisäilytyksen markkinoita on leimannut viime vuosikymmenien aikana tekniikan kehittymisen ja yhtenäistämisen mahdollistama globalisaatio. Muutostahti on ollut kiivainta pörseissä, joissa prosessien, säädösten ja teknisen alustan yhtenäistäminen on edennyt pidemmälle kuin muissa transaktioketjun osissa. Markkinoiden vaatimus tehokkaasta arvopaperien hallinnasta kauppojen tekemisen jälkeen on lisääntynyt viime vuosina, sillä näiden kustannusten osuus transaktion kokonaiskustannuksista on varsin suuri. Erityisesti rajat ylittävä kauppa edellyttää, että järjestelmät pystyvät käsittelemään eri valuuttoja ja ulkomaisia arvopapereita.

Monet selvitysyhteisöt ja arvopaperikeskukset kehittävät nykyään omia järjestelmäratkaisuja, mutta useimmat käytössä olevat järjestelmät eivät täytä tulevaisuuden joustavuusvaatimuksia. Markkinoiden standardisoinnin lisääntyessä suurille asiakasryhmille sovellettujen järjestelmäratkaisujen tarjonta kasvaa. OMX Technology on valmistautunut tarjoamaan standardoituja ratkaisuja asiakkaiden selvitystoimintaa ja arvopaperihallintaa varten.

Maaillan arvopaperikeskusten teknologiamarkkinat ovat noin 8 miljardia kruunua vuodessa. OMX:n markkinaosuus on noin 3 prosenttia. Selvitysyhteisöjen ja arvopaperikeskusten teknologiamyyntin ja ylläpitopalveluiden odotetaan kasvavan noin 12 prosenttia vuodessa kolmen lähivuoden aikana. OMX:n kilpailijoita tällä alueella ovat esimerkiksi Atos, Euronext ja Clearstream.

OMX:n tuotteet

OMX tarjoaa sekä johdannais- että arvopaperikaupan selvitykseen SECUR-järjestelmäratkaisua. OMX:n tuotevalikoimaan kuuluu myös EXIGO CSD -järjestelmä, jolla hoidetaan arvopaperien selvittäminen ja säilytys arvopaperikeskuksessa. Molemmassa järjestelmissä on avoinarkkitehtuuri, jänekommunikoivatniinkaupankäyntijärjestelmän kuin muidenkin selvitys- tai arvopaperijärjestelmien kanssa. Järjestelmät voivat hallita useita varallisuusluokkia, kuten valuuttoja, erityyppisiä korollisia papereita ja raaka-aineita. OMX tarjoaa markkinoiden johtavaa standardisoitua järjestelmäratkaisua, ja sillä on nykyään kansainvälinen asiakaskunta, joka koostuu kahdestatoista arvopaperikeskuksesta ja selvitysyhteisöstä.

OMX Technologyn tarjonta kattaa sekä sovellusten että teknisen ympäristön täyden tuen ja ylläpidon. Tuen lisäksi OMX voi auttaa markkinaoperaattoreita sovellushallinnassa, hosting-palveluissa, järjestelmäintegroinnissa ja sovellusvalvonnassa, joka voidaan yhdistää tehokkaasti OMX:n arvopaperikaupalle rakentamaan maailmanlaajuiseen IT-infrastruktuuriin. OMX tarjoaa käyttöpalveluita, toiminta-analyysseja, kilpailijavertailua sekä muutosprojektien ylläpitoa ja käyttöönottoa pörssien ja markkinapaikkojen lisäksi myös selvitysyhteisöille ja arvopaperikeskuksille.

MARKKINAOSAPUOLET

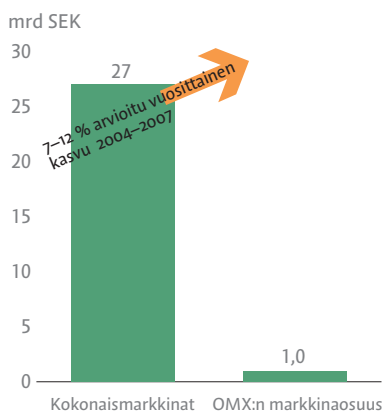
Markkinat

Pankkien ja pankkiiriliikkeiden toimintaa värittävät kova kilpailu ja pienenevät marginaalit. Markkinoita konsolidoidaan suurien toimijoiden yhdistymisillä, ja samalla pienemmät pankkiiriliikkeet pääsevät yksilöllisellä tai asiakaskohtaisella tarjonnallaan kiinni markkina-osuuksiin.

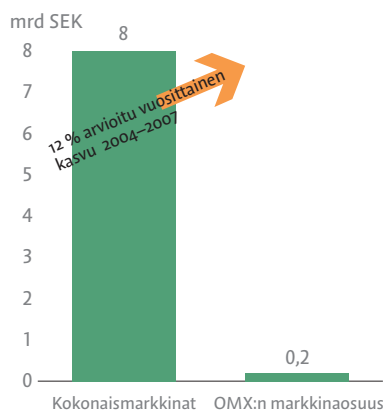
Kustannuspaineet ja muun muassa uusien sääntelyaloitteiden vuoksi kasvanut huomio riskeihin on johtanut arvopaperikaupan

Kokonaismarkkinat ja markkinaosuudet

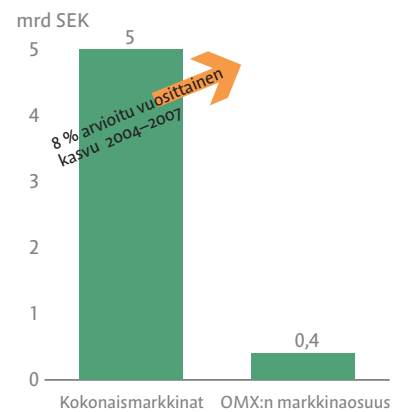
PÖRSSIT JA MARKKINAPAIKAT



SELVITYSYHTEISÖT JA ARVOPAPERIKESKUKSET



MARKKINATOIMIJAT



Lähde: IDC, Gartner ja McKinsey

hallinnollisten rutiinien tarkasteluun. Tämä sisältää toteutuneista kaupoista raportoinnin, tilinhallinnan, riskien arvioinnin ja säilytyksen, mutta myös arvopaperien selvityksen ja toimituksen maksua vastaan. Tehokkuutta lisätään ja riskejä vähennetään automaation avulla samalla kun uudet lait ja säädökset asettavat näiden prosessien hallinnalle yhä tiukempia vaatimuksia. Automatisointia halutaan lisätä erityisesti institutionaalisten asiakkaiden ja välittäjien välillä, ja yksinkertaistaa sen avulla tilausten ja tehtyjen kauppojen hallintaa. Tämän vuoksi standardoitujen kommunikaatioliittymien, kuten FIXin, kysyntä kasvaa. Järjestelmiltä vaaditaan avointa liittymää ja standardoitujen protokollien käyttöä, koska järjestelmien yksinkertainen yhdistäminen on tärkeää.

Sääntöjen muuttuessa ajan tasalla pysyminen vaatii lisää resursseja. Infrastruktuurien muuttuessa vallitsee epävarmuus siitä, miten pörssien, selvitysyhteisöjen ja arvopaperikeskusten yhdistyminen vaikuttaa niiden omaan toimintaan.

Pankkien ja pankkiiriliikkeiden arvopaperikaupan kokonaismarkkinat ovat vuosittain noin 5 miljardia kruunua. OMX:llä on noin 8 prosentin osuus tästä markkinasta, jonka oletetaan kasvavan noin 8 prosenttia seuraavien kolmen vuoden aikana. Kilpailijoita tällä saralla ovat esimerkiksi SunGard, ADP Wilco, GL, Pershing ja Abaris.

OMX:n tuotteet

OMX tarjoaa arvopaperien hallintaa tehostavia palveluita ja järjestelmiä etenkin pankeille ja pankkiiriliikkeille. Asiakas voi jättää OMX:n huolehdittaviksi omat back office -toimintonsa. Näin asiakas voi hyötyä mittakaavaeduista, keskittyä ydinliiketoimintaansa sekä vähentää operatiivisia riskejä automatisoinnin avulla. Palvelut ovat alueellisesti sovellettavissa. OMX tarjoaa nykyään back office -palveluja Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa. Pohjoismaiden pörssien, selvitysyhteisöjen ja arvopaperikeskusten käynnissä olevan yhdistymisen ansiosta Pohjoismaiden pankkien arvopaperihallinto voidaan keskittää alueellisesti. OMX:llä on vuosien kokemus arvopaperien hallinnoinnista Pohjoismaissa yhdessä pankkien ja pankkiiriliikkeiden kanssa, ja se on hankkinut kattavan ja hyvin rakennetun infrastruktuurin voidakseen tarjota näiden prosessien ulkoistamista. OMX tarjoaa markkinatoimijoille myös toiminta-analyyssejä sekä muutosprojektien ylläpitoa ja käyttöönottoa samalla tavalla kuin pörssille ja markkinapaikoille.

OMX tarjoaa markkinatoimijoille koko transaktioketjun kattavia palveluita front office -toimeksiannoista riskihallintaan ja tarjousten hallintaan (ns. middle office) ja selvitykseen (ns. back office). OMX tarjoaa sovelluksia pienille ja keskisuurille toimijoille osittain tarjousten jättöön markkinapaikalle ja osin tarjousten hallintaan. Sovellukset ovat joustavia ja niissä voidaan käsitellä sekä arvopapereita että johdannaisia ja raaka-aineita. Tuotteilla on standardisoitu rajapinta, jonka avulla voidaan kommunikoida yksinkertaisesti pörssien kanssa koko maailmassa.

OMX:n tarjonta kattaa sekä sovelluksille että tekniselle ympäristölle täyden tuen ja ylläpidon. Tuen lisäksi OMX auttaa markkinaoperaattoreita sovellushallinnassa, hosting-palveluissa, järjestelmäintegroinnissa ja sovellusvalvonnassa. Hyödyntämällä maailmalajaajuisia OMX:n arvopaperimarkkinoille rakentamaa teknistä infrastruktuuria markkinatekijät voivat saada yhteyden pörssiin kaikkialla

maailmassa. Tätä teknistä infrastruktuuria parannetaan koko ajan tehostamistoimenpiteillä ja standardoiduilla ratkaisuilla, mikä tuottaa etuja tarjoamalla niin kutsuttuja ASP-ratkaisuja (Application Service Provider).

Liiketoimintamalli

OMX Technologyn luotettavien järjestelmien ja palvelujen avulla voidaan luoda niin asiakaskohtaisia kuin standardisoituja ratkaisuja. Kun järjestelmäratkaisu on kehitetty ja toimitettu, asiakkaalle myönnetään käyttöoikeus ohjelmistoon. OMX Technologyn keräämät käyttöoikeusmaksut ovat yleensä kiinteitä, mutta ne voivat perustua myös tapahtumien määrään, jolloin asiakas suorittaa maksuja alustan käyttöajan mukaan.

Jokainen asiakasprojekti edellyttää asiakaskohtaisten vaatimusten huomioon ottamista niin toimintojen kuin kapasiteetinkin osalta. Kehitys- ja asennustyö synnyttää projektituottoja, jotka laskutetaan yleensä juoksevasti valmistumisasteen mukaan. Sen jälkeen kun järjestelmäratkaisu on toimitettu asiakkaalle, OMX Technology sitoutuu kehittämään sitä edelleen tietyn ajan ja saa tästä toiminnastaan lisätuloja. Käyttöoikeus-, tuki- ja projektituotot muodostavat noin 52 prosenttia divisioonan oikaistuista tuotoista.

OMX Technology toimittaa myös prosessi- ja ulkoistamispalveluja. OMX Technologyn toimittama ratkaisu tuo kiinteähintaista tai volyymiperusteista tuloa. Tämän tyyppiset ulkoistamispalveluihin liittyvät tulot muodostavat noin 44 prosenttia divisioonan tuotoista. Muut tulot muodostavat noin 4 prosenttia divisioonan tuloista. OMX Technologyn tulonlähteitä esitellään vuosikertomuksen sivulla 12.

Tutkimus ja tuotekehitys

Konserni investoi vuosittain merkittävästi tutkimukseen ja tuotekehitykseen löytääkseen parhaat mahdolliset ratkaisut kunkin asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin ja vahvistaakseen markkinajohtajuuttaan. Tuotekehitykseen kuuluu uusien tuotteiden kehittäminen ja uusien toiminnallisuuden lisääminen olemassa oleviin tuotteisiin ja alustoihin.

Vuonna 2004 OMX Technologyn T&K-investoinnit olivat 91 (207) miljoonaa kruunua eli 6 (12) prosenttia divisioonan oikaistusta liikevaihdosta. Näistä on aktivoitu 81 (145) miljoonaa kruunua. OMX:n arvion mukaan T&K-investoinnit pysyvät noin kymmenen prosentin tasolla divisioonan liikevaihdosta.

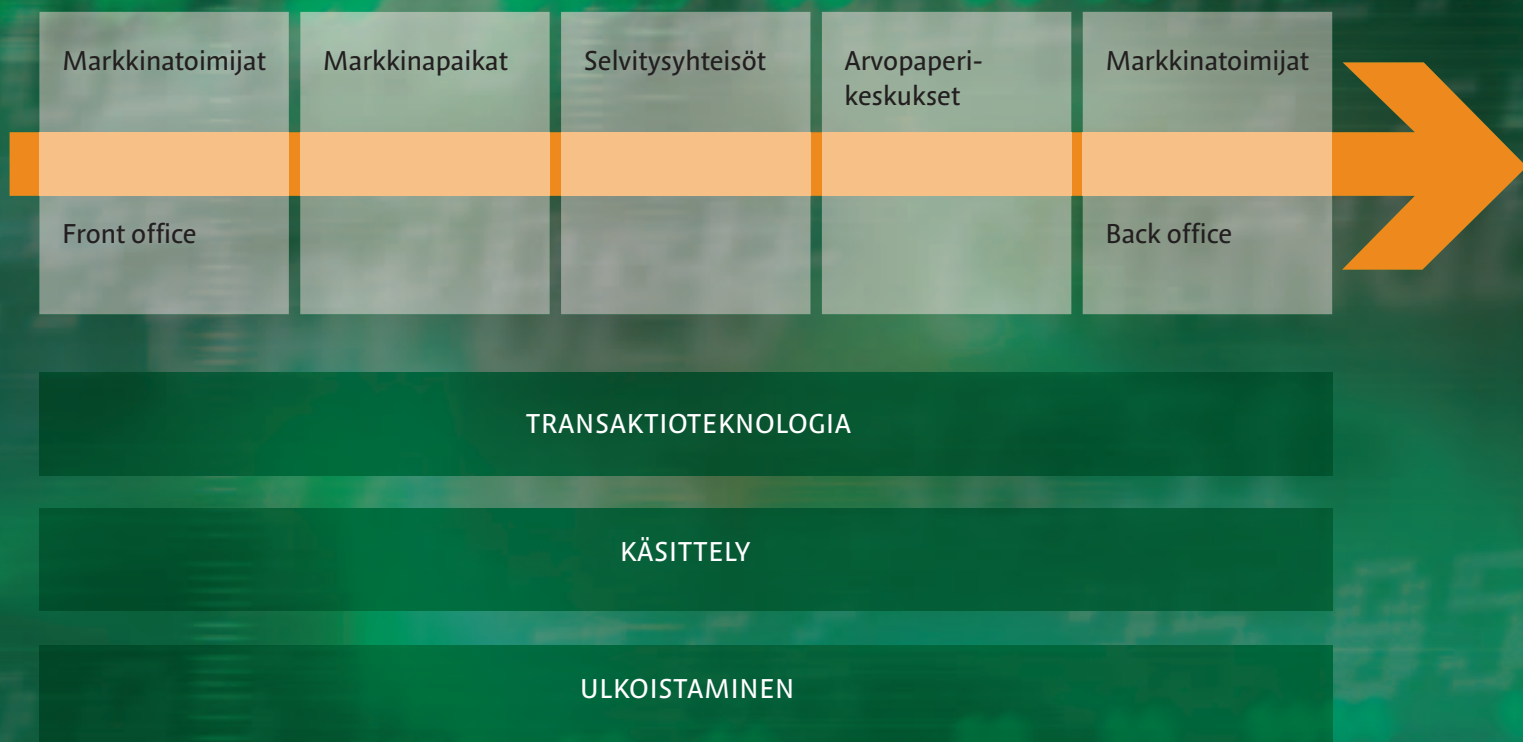
Tärkeät yhteistyökumppanit

OMX on suurin omistaja (30 prosenttia) Orc Softwaressa, joka on noteerattu Tukholman Pörssissä. Orc Software on ohjelmistoyhtiö joka kehittää myy teknologiaa ja sovelluksia sähköisten markkinapaikkojen kaupankäyntiin. OMX ja Orc Software tekevät strategista yhteistyötä muun muassa pörssille ja välittäjille suunnatussa myynnissä ja markkinoinnissa.

OMX:llä on strateginen yhteistyö intialaisen HCL Technologiesin kanssa. HCL Technologies on yksi Intian johtavista IT-yhtiöistä, ja se on keskittynyt teknologian ja tuotekehityksen ulkoistamiseen. HCL Technologiesilla on asiakkaina muun muassa pankkeja ja vakuutuslaitoksia, vähittäiskaupan ja ilmailualan yhtiöitä.

OMX omistaa AppMindin, järjestelmävalvontasovelluksia tuottavan ja kehittävän yhtiön.

OMX Technologyn osaaminen, tuotteet ja palvelut kattavat koko transaktioketjun



Korkealla likviditeetillä ja tehokkaalla transaktioketjulla on suora yhteys toisiinsa. Tämä aiheuttaa jatkuvan muutospaineen arvopaperitransaktioiden mahdollistavassa infrastruktuurissa. OMX Technologyllä on osaamista koko transaktioketjussa – front office -toiminnoista pörsien ja markkinapaikkojen, selvitysyhteisöjen ja arvopaperikeskusten kautta markkinaosapuolien back office -toimintoihin. Näin saadaan perusteellinen tuntemus asiakkaan tarpeista ja toiminnoista ketjun kaikissa osissa. Omien markkinapaikkojen omistus ja ylläpito sekä palvelu- ja tuoteosaaminen transaktioketjussa mahdollistaa sen, että OMX toimittaa jatkuvasti entistä tehokkaampia ratkaisuja asiakkaille ympäri maailmaa.

Liiketoiminta-alueet

OMX Technologyllä on kolme liiketoiminta-alueita: Banks & Brokers, Financial Markets ja Global Services. Banks & Brokers -liiketoiminta-alue tarjoaa OMX back office -palveluja ja järjestelmäratkaisuja pankeille ja pankkiiriliiketoimintalle. Financial Markets -liiketoiminta-alue kehittää ja myy järjestelmäratkaisuja pörssille, selvitysyhteisöille ja arvopaperikeskuksille. Global Services -liiketoiminta-alue tarjoaa käyttöpalveluja pörssille, selvitysyhteisöille, arvopaperikeskuksille, pankeille ja pankkiiriliiketoimintalle.

Vuosi 2004

OMX Technology -divisioonassa tehtiin rakennejärjestelyjä tehokkuuden ja kannattavuuden parantamiseksi. Kysyntä OMX Technologyn markkinoilla on jatkunut heikkona ja sen kehitys on ollut hidasta.

OMX Technologyn oikaistu liikevaihto väheni kahdeksan prosenttia 1 563 (1 698) miljoonaan kruunuun vuonna 2004. Tästä sisäisen

myynnin osuus OMX Exchangesille oli 277 (235) miljoonaa kruunua. Liikevaihdon pieneneminen selittyi toimintojen myynnillä, tuotteiden ja konttoreiden lopettamisella sekä heikolla kysynnällä.

Divisioonan oikaistut liiketoiminnan kulut vähenivät 18 prosenttia 1 522 (1 861) miljoonaan kruunuun vuonna 2004. Divisioonan oikaistu liikevoitto parani 53 (-157) miljoonaan kruunuun vuonna 2004, eli sen osuus liikevaihdosta oli 3 (-9) prosenttia. Kustannuksia alensi ja tulosta paransi ensisijaisesti divisioonassa edellisvuonna aloitettu säästö- ja toimenpideohjelma.

Saatujen tilausten arvo vuonna 2004 oli 1 379 (1 482) miljoonaa kruunua, josta OMX Exchangesin toimeksiantojen osuus oli 217 (555) miljoonaa kruunua. Tilauskannan arvoon sisältyy 370 miljoonan kruunun arvosta NCSD:n tilauksia vuoden 2004 kolmannen neljänneksen aikana. Vuoden lopussa tilauskannan yhteenlaskettu arvo oli 2 812 (2 974) miljoonaa kruunua, josta 936 (1 173) miljoonan kruunun tilaukset on määrä toimittaa seuraavien 12 kuukauden aikana. Vähentymisen syynä on muun muassa toiminnan myyminen

ja tuotteiden lakkauttaminen. Kokonaistilaukantaan sisältyy OMX Exchangesin tilauksia 915 (1 072) miljoonan kruunun arvosta. Seuraavan vuoden aikana tehtävien toimitusten osuus tästä on 250 miljoonaa kruunua.

OMX Technology on kuluneen vuoden aikana toimittanut menestyksekkäästi SAXESS-kaupankäyntijärjestelmän Helsingin, Tallinnan ja Riian pörssille, TARGIN-järjestelmän Kööpenhaminan Pörssille sekä CLICK XT -kaupankäyntijärjestelmän Singaporen pörssille. OMX Technology on myös allekirjoittanut viisivuotisen strategisen kumppanuussopimuksen intialaisen HCL Technologies -yhtiön kanssa.

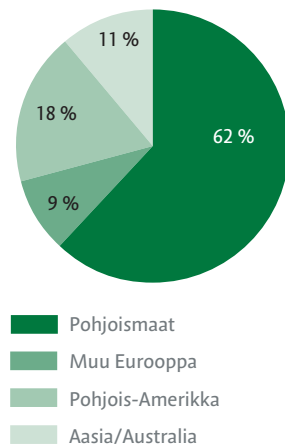
Vuonna 2004 OMX Technology sopi myös NCSD:n kanssa tilauksista, jotka liittyivät VPC:n ja OMX:n tytäryhtiön APK:n yhdistymiseen. Teknologiasopimuksen kokonaisarvo on noin 370 miljoonaa kruunua, josta 270 miljoonaa kruunua koostuu EXIGO CSD -järjestelmäalustan käyttöoikeussopimuksista Pohjoismaissa ja 100 miljoonaa

kruunua Suomen ja Ruotsin markkinoilla tapahtuvasta kehitysprojektista. Tilaus sekä siihen liittyvät käyttöoikeusmaksut tuloutetaan neljän vuoden jaksolla.

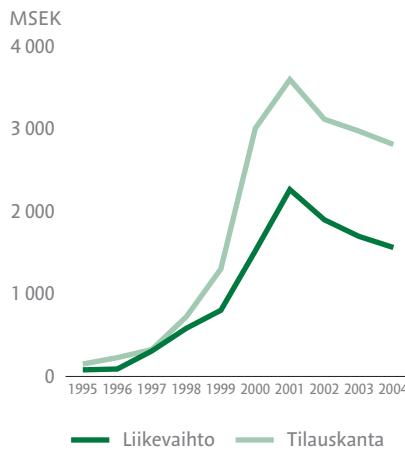
OMX Technology on myös tehnyt SEB:n kanssa sopimuksen arvopaperisäilytyksestä ja selvityksestä Suomen markkinoilla sekä sopimuksen OMX:n front- ja back office -palveluista eräiden muiden asiakkaiden kanssa. OMX Technology on lisäksi uusinnut ja laajentanut sopimuksia muun muassa Australian Stock Exchangesin, Korea Futures Exchangesin, NASD:n ja ICAP:n kanssa.

OMX Technology on vuosien varrella vahvistanut läsnäoloaan Australian sekä Ison-Britannian markkinoilla ja laajentanut tarjouksiaan näiden markkinoiden toimijoille hankkimalla australialaisen Palionin ja isobritannialaisen JHC Securitiesin. Tämän ansiosta OMX Technology on solminut useita uusia asiakassuhteita, esimerkiksi Haveloc Hunterin kanssa Isossa-Britanniassa ja Deutsche Bankin kanssa Australiassa.

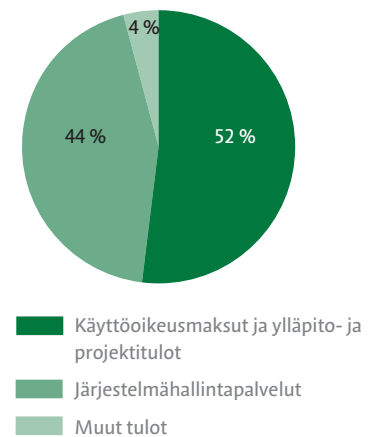
DIVISIOONAN TULOT
MAANTIETEELLINEN JAKAUMA 2004



LIKEVAIHTO JA TILAUSKANTA



OIKAISTU TULOT
LUOKITTAIN 2004



Henkilöstö

OMX:n toiminta perustuu osaamiseen. Jatkuvasti muuttuvassa ympäristössä osaamisen kehittäminen ja ylläpito on ratkaisevan tärkeää yrityksen kilpailukyvyän vahvistamiseksi.

OMX:llä oli vuoden vaihtuessa toimintaa 13 maassa: Australiassa, Hongkongissa, Isossa-Britanniassa, Italiassa, Kiinassa, Latviassa, Liettuaissa, Norjassa, Ruotsissa, Singaporessa, Suomessa, Virossa ja Yhdysvalloissa. Tammikuusta 2005 OMX toimii myös Tanskassa.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli vuoden lopussa 1 355 (1 674) henkilöä, joista 1 300 (1 603) oli omia työntekijöitä ja 55 (71) konsultteja. Koko henkilöstöstä 305 (352) työskenteli OMX Exchanges-divisioonassa, 915 (1 128) OMX Technology-divisioonassa ja 80 (123) emoyhtiössä. Henkilöstön keski-ikä oli 37 (36) vuotta.

Johtajien määrä oli vuoden lopussa 155 (184), ja heistä 32 (30) prosenttia oli naisia. Pitkään eliyli kolme kuukautta sairauden, virkavapauden tai vanhempainvapaan takia poissa olleiden työntekijöiden määrä oli 104 (89). Heistä suurin osa oli vanhempainvaapaalla.

Kiinnostava työpaikka

OMX pyrkii olemaan kiinnostava työnantaja sekä nykyisille että potentiaalisille työntekijöilleen. Vuoden aikana tehdyt rekrytoinnit ovat olleet ensisijaisesti sisäisiä korvausrekrytointeja.

OMX haluaa pitää yllä pitkäaikaista suhdetta jokaiseen työntekijään niin palvelusuhteen aikana kuin sen päätyttyäkin. Tähän panostettiin vuoden aikana perustamalla OMX:n entisille työntekijöille OMX Alumni-verkkosivut, jotka tarjoavat mahdollisuuden verkostoitumiseen ja yhteyksien ylläpitämiseen entisten kollegojen ja työnantajien kanssa.

Palkkausjärjestelmää ja -menettelyä on kuvattu tarkemmin OMX:n vuosikertomuksessa liitteessä 6.

Tasa-arvo ja monikulttuurisuus

Tasa-arvo ja monikulttuurisuus ovat keskeinen osa OMX:n toimintaa. Tavoitteena on arvostaa jokaisen työntekijän ainutlaatuisuutta ja toimia aktiivisesti tasa-arvoisuuden edistämiseksi koko yhtiössä. Tasa-arvoinen ja monikulttuurinen organisaatio edistää työympäristön luovuutta, tuottavuutta ja viihtyisyyttä, jotka ovat tärkeitä yrityksen kehityksen kannalta tärkeitä ominaisuuksia.

OMX ei hyväksy ikään, sukupuoleen, rotuun, etniseen taustaan, kansallisuuteen, uskontoon, toiminnallisiin rajoitteisiin tai seksuaaliseen suuntautumiseen perustuvaa syrjintää.

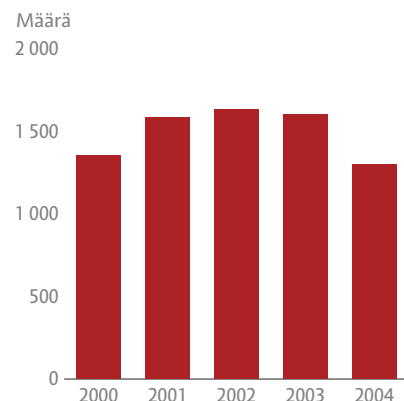
Yhtiön tasa-arvotyötä johtaa tasa-arvotoimikunta, joka toimii OMX:n toimitusjohtajan alaisuudessa. Toimikunnan laatimassa tasa-arvosuunnitelmassa kuvataan konsernin yleisiä Ruotsin lainsäädännön mukaisia toiminnan tavoitteita. Tasa-arvotyötä seurataan puolivuosittain. Paikalliset konttorit laativat omat suunnitelmansa paikallisen lainsäädännön sekä paikallisten sopimusten ja toimintaedellytysten mukaisesti. Esimiesten vastuulla on tasa-arvokysymysten alullepano, edistäminen ja aktiivinen käsitteleminen.

Vuoden lopussa naispuolisten työntekijöiden osuus oli 36 (36) prosenttia. Naisjohtajien määrä kasvoi 32 prosenttiin, kun se vielä edellisvuonna oli 30 prosenttia. Konsernin ja sen liiketoiminta-alueiden johtoryhmissä naisten osuus oli 21 (17) prosenttia.

Työympäristö ja terveys

Yhtiö haluaa tarjota terveellisen ja innostavan työympäristön, jolle on ominaista avoimuus, osallistuminen, johdon ja henkilöstön välinen yhteistyö, yksilöiden kunnioittaminen sekä luottamus. Tämä on merkittävä kilpailuetu.

HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ



Työympäristöön panostamista jatkettiin vuoden 2004 aikana mm. suorittamalla kaksi henkilöstötutkimusta. Tutkimusten avulla selvitetiin henkilöstön mielipiteitä työympäristöstä, motivaatiosta, organisaatiosta ja johtamisesta. Tutkimusten tarkoitus on parantaa ja kehittää toimintaa jatkuvasti. OMX on myös kannustanut työntekijöitään liikuntaan ja tarjonnut tukeaan stressin ehkäisyssä.

Sairauspoissaolot ovat toinen työympäristön ja terveyden mittari. Vuoden 2004 aikana sairauspoissaolojen määrä OMX-konsernissa oli 2,5 (2,1) prosenttia. Tietoja OMX:n sairauspoissaoloista on vuosikertomuksen liitteessä 6.

Osaamisyritys

OMX on osaamisyritys. Työntekijät sekä divisioonien ja liiketoiminta-alueiden välillä tapahtuva jatkuva tiedonvaihto ovat yrityksen tärkeimmät hyödykkeet. Jatkuvasti muuttuvassa ympäristössä osaamisen kehittäminen ja ylläpito ovat ratkaisevan tärkeitä yrityksen kilpailukyvyyn vahvistamisessa.

JOHTAMISTAITOJEN KEHITTÄMINEN

OMX:ssa johtajuus tarkoittaa kykyä nähdä mahdollisuuksia ja haasteita. Asiakkaille on pystyttävä osoittamaan, että heidän ongelmansa ymmärretään ja että niihin voidaan antaa tehokkaita ratkaisuja. Tämä tarkoittaa myös työntekijöiden ja kollegojen johtamista yhteistä tavoitetta kohti. Vuoden 2004 aikana yrityksessä panostettiin johtamistaitojen kehittämiseen. OMX:n 70 johtajaa osallistui Management Assessment Programiin osana johtamistaitojen kehittämistä. Johtajat on arvioitu OMX:n johtamisprofiiliin pohjalta, ja heille on annettu palautetta yksilöllistä kehittymistä varten.

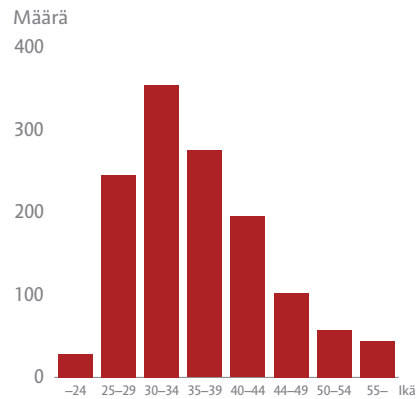
Noin 170 johtajaa ja projektijohtajaa osallistui vuoden aikana Coaching & Feedback -seminaariin, joka järjestettiin useissa OMX:n toimitoissa eri puolilla maailmaa. Ruotsissa järjestetty johtajien mentori-ohjelma oli suuri menestys. Tämän lisäksi liiketoiminta-alueet toteuttivat omia esimiesten ja projektipäälliköiden koulutusohjelmia, jotka liittyvät muun muassa viestintään, talouteen, projektinjohtoon ja neuvottelutaitoihin.

OSAAMISEN KEHITTÄMINEN

Vuonna 2004 jatkettiin sekä liiketoimintatavoitteita että strategisia tavoitteita tukevaa osaamisen kehittämistä. Tähän sisältyivät tavoite- ja kehityskeskustelut, yksilölliset kehityssuunnitelmat ja osaamisen tarveanalyysit.

Vuoden aikana käynnistettiin monia hankkeita, joilla vahvistetaan yhtiön osaamista. Henkilöstö osallistui tietotekniikkaan, viestintään, vieraisiin kieliin ja esiintymistaitoihin liittyviin koulutuksiin.

HENKILÖSTÖN IKÄJAKAUMA



OMX:n henkilöstöä kannustetaan myös vaihtamaan työtehtäviä yrityksen sisällä kehittyäkseen henkilökohtaisesti ja ammatillisesti. Vaihtamalla työtehtäviä yrityksen sisällä henkilöstö saa mahdollisuuden kehittää osaamistaan ja edistää osaamisen leviämistä.

OMX:n eettiset periaatteet

OMX:n eettiset periaatteet tukevat yrityksen eettisiin kysymyksiin liittyvää työtä ja asennoitumista. Periaatteet on otettu käyttöön, jotta OMX:n parhaita ominaisuuksia voitaisiin vahvistaa ja kehittää. Niiden suuntaviivat tukevat OMX:n pyrkimystä perustaa yrityksen työtapa eettisiin periaatteisiin. Yhtiö haluaa myös olla hyvä työnantaja ja yhteistyökumppani, josta asiakkaat ja toimittajat voivat olla ylpeitä.

Luotettavuus on yksi OMX:n ydinarvoista ja toimivien rahoitusmarkkinoiden edellytys. Sen vuoksi on tärkeää jatkaa eettisiin kysymyksiin liittyvää työtä.

Vuoden 2004 aikana OMX on päivittänyt eettisiä periaatteitaan OMX:n ja HEXin yhdistyttyä. Samalla kun OMX kasvaa yritysostojen kautta, yhtiön eettisiä periaatteita tarkistetaan, jotta ne kuvaisivat koko OMX:n toimintaa. OMX:n hallitus hyväksyy eettiset periaatteet vuosittain.

LUKUJA HENKILÖSTÖSTÄ

TSEK/työntekijä	2004	2003	2002	2001	2000
Henkilöstökulut/työntekijä	706	717	698	757	732
Liikevaihto/työntekijä	1 966	1 597	1 574	2 026	2 538
Jalostusarvo/työntekijä	1 060	450	684	458	1 298
Tulos ennen rahoituseriä / työntekijä	355	-267	-14	-299	566

OMX:n osake

OMX:n osakkeen kurssi laski viisi prosenttia samanaikaisesti kun Tukholman Pörssin SAX-indeksi nousi 18 prosenttia. Osakkeen hinta saavutti huippunsa 17. helmikuuta, jolloin se oli 120,50 kruunua. Se vastaa noin 13,9 miljardin kruunun markkina-arvoa.

Vuonna 2004 OMX:n osake noteerattiin Tukholman Pörssin A-listalla ja Helsingin Pörssin Päälislistalla. OMX:n yhdistyttyä Kööpenhaminan Pörssin kanssa OMX:n osake noteerattiin myös Kööpenhaminan Pörssissä 16. helmikuuta 2005 alkaen. OMX:n osakkeen kehitys oli vuoden aikana heikkoa. Osakekurssi laski viisi prosenttia, kun taas Tukholman Pörssin SAX-indeksi nousi 18 prosenttia. Osakekurssi saavutti huippunsa, 120,50 kruunua, 17. helmikuuta. Se vastaa noin 13,9 miljardin kruunun markkina-arvoa. Alhaisimmillaan osakkeen kurssi oli 76,00 kruunua 27. elokuuta, mikä vastaa 8,8 miljardin kruunun markkina-arvoa. OMX:n osakkeen keskimääräinen vuosituotto (kursikehitys ja uudelleen sijoitetut osingot) viimeisimmän kymmenen vuoden aikana on ollut 14 prosenttia. SIX Return Index (SIXRX) -tuottoindeksin vastaava kehitys on ollut 13 prosenttia.

OMX:n osakkeen vaihto

Vuoden 2004 aikana OMX:n osakkeen kokonaisvaihto oli 101 (103) miljoonaa osaketta. Tämä sisältää Tukholman ja Helsingin pörssien jälki-ilmoitetut kaupat, joiden arvo oli 9 547 miljoonaa kruunua. Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 399 157 kappaletta, joista Tukholman Pörssissä vaihdettiin 388 285 osaketta ja Helsingissä 10 872. Suurin päivävaihto saavutettiin 22. huhtikuuta, jolloin yhteensä 1,9 miljoonaa osaketta vaihtoi omistajaa. OMX:n osakkeen kierto nopeus oli 86 prosenttia, kun Tukholman Pörssin keskiarvo oli 134 prosenttia.

OMX:n osakkeen vaihdon ja likviditeetin lisäämiseksi Helsingin Pörssissä otettiin likviditeettitakaas Remiumilta.

OMX:n osakkeen volatilitteetti

Volatilitteetti on mitta, joka osoittaa miten osakkeen kurssi on muuttunut tietyllä ajanjaksolla. Volatilitteetti esitetään prosentteina, ja sitä mitataan osakkeen kurssimuutosten vakiopoikkeaman avulla. OMX:n osakkeen volatilitteetti pieneni 32 prosenttiin 31. joulukuuta 2004, kun se vuoden 2003 lopussa oli 47 prosenttia.

Beta-arvo on toinen riskin mitta, joka osoittaa osakkeen herkkyyden markkinaheilahteluille koko pörssiin verrattuna tietyllä aikavälillä. Jos beta-arvo on yli yhden, osakkeen arvo vaihtelee pörssikeskiarvoa enemmän. Yhtä pienempi arvo tarkoittaa, että osake ei ole yhtä

herkkä kuin pörssi kokonaisuudessaan. Tukholman Pörssin 60 kuukauden liukuvan keskiarvon mukaan OMX:n osakkeen beta-arvo on 2,20 verrattuna OMXS30-indeksiin viimeisten kuukausien aikana. Tämä tarkoittaa, että OMX:n osakkeen hinta vaihteli mittausjakson aikana 120 prosenttia enemmän kuin indeksi.

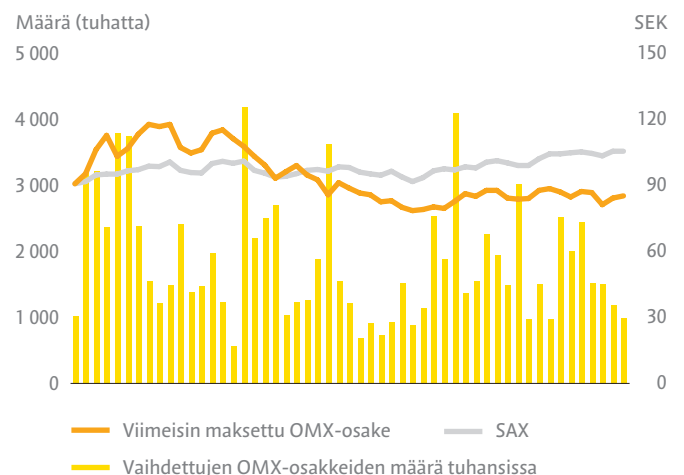
Osakkeenomistajien määrä

Osakkeenomistajien määrä oli vuoden lopussa 17 462 (17 284). Ruotsalaisten institutionaalisten sijoittajien omistusosuuden kasvu jatkui vuoden 2004 aikana. Vuoden 2004 lopussa ruotsalaiset instituutiot omistivat 73,4 (62,5) prosenttia osakepääomasta. Ulkomaaisomistuksen kokonaisuus laski vuoden aikana 26,9 prosentista 14,9 prosenttiin. Samanaikaisesti ulkomaalaisomistus Tukholman Pörssissä oli 33 (33) prosenttia kaikkien noteerattujen yhtiöiden markkina-arvosta.

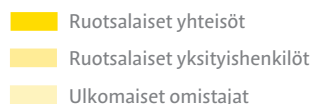
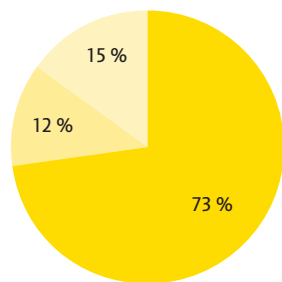
Osingonjakopolitiikka ja osinko

OMX:n osinko noudattelee yhtiön tuloskehitystä ja pitkän tähtäimen pääomatarvetta. OMX:n taloudelliset tavoitteet on esitetty sivulla 12. Hallitus on päättänyt ehdottaa yhtiökokoukselle, ettei vuodelta 2004 jaeta osinkoa.

OMX – OSAKE 2004



OSAKKEENOMISTAJAT LUOKITTAIN



OMX:N OSAKKETTA ANALYSOINEET YHTEISÖT VUONNA 2004

ABG Securities	Hagströmer & Qyiberg
ABN AMRO Alfred Berg	Nordea Securities
Carnegie	Skandiabanken
Cazenove & Co	Svenska Handelsbanken
Chevreur Nordic	Swedbank
Deutsche Bank	UBS Warburg
Enskilda Securities	WestLB
FIM Securities	Öhman Fondkommission

PÄÄOMISTAJAT 31.12.2004

	Määrä osakkeita	Osuus pääomasta ja äänistä, %
Investor AB	12 950 507	11,2
Robur-rahastot	9 797 627	8,5
Ruotsin valtio	7 993 466	6,9
Nordea Bank	6 595 078	5,7
Didner & Gerge -osakerahasto	4 300 000	3,7
AMF Pension	4 010 000	3,5
FöreningsSparbanken	3 784 742	3,3
Nordea-rahastot	3 230 575	2,8
Handelsbanken / SPP-rahastot	2 958 963	2,6
Svenska Handelsbanken	2 858 247	2,5
Muut ulkomaiset omistajat	17 257 444	14,9
Muut ruotsalaiset omistajat	39 810 366	34,4
Osakkeiden kokonaismäärä	115 547 015	100,0

Lähde: SIS Ägarservice

OSAKEPÄÄOMAN KEHITYS

Vuosi	Tapahtuma	Muutos osake- pääomassa, SEK	Muutos osake- määrässä	Osakemäärä yhteensä	Osakepääoma yhteensä, SEK	Osakkeen nimellisarvo, SEK
2000	Vuonna 1998 annettujen vaihdettavien debentuurilainojen vaihtaminen	264 900	132 450	83 875 918	167 751 836	2
2000	Merkintäoptioiden lunastus	317 400	158 700	84 034 618	168 069 236	2
2001	Vuonna 1998 annettujen vaihdettavien debentuurilainojen vaihtaminen	3 000	1 500	84 036 118	168 072 236	2
2001	Merkintäoptioiden lunastus	8 000	4 000	84 040 118	168 080 236	2
2002	Vuonna 1998 annettujen vaihdettavien debentuurilainojen vaihtaminen	2 000	1 000	84 041 118	168 082 236	2
2003	Uusanti	63 011 794	31 505 897	115 547 015	231 094 030	2
2005	Uusanti	5 854 584	2 927 292	118 474 307	236 948 614	2

OMX:N OSAKKEIDEN OMISTUKSEN JAKAUTUMINEN

Osakemäärä	Osakeen- omistajien nmäärä	Prosenttia osakeen- omistajista	Osakkeita, kpl	Prosenttia pääomasta ja äänistä
1-1000	14 811	84,8	4 330 007	3,7
1 001-10 000	2 220	12,7	6 362 955	5,5
10 001-100 000	322	1,90	10 150 283	8,8
100 001-1 000 000	90	0,5	60 040 161	52,0
1 000 001-	19	0,1	34 663 609	30,0
Yhteensä	17 462	100,0	115 547 015	100,0

OSAKEKOHTAISIA AVAINLUKUJA

	2004	2003	2002	2001	2000
Voitto, SEK	2,39	-4,33	-0,85	-0,30	8,69
Osinko prosentteina tuloksesta (ehdotus)	-	-	-	-	69
Tulos merkintäoikeuksien käytön jälkeen, SEK	2,39	-4,33	-0,85	-0,30	8,61
Osinko (ehdotus), SEK	0	0	1	1	6
Osinko, vuotuinen muutos, %	0	-100	0	-83	20
Oma pääoma, SEK	32	31	24	27	36
Oma pääoma merkintäoikeuksien käytön jälkeen, SEK	32	30	24	27	35
Osakkeiden määrä (1 000)	115 547	115 547	84 041	84 040	84 035
Uusien osakkeiden määrä merkintä- oikeuksien käytön jälkeen (1 000)	778	1 928	778	779	784

OSAKEKURSSIJA KOSKEVIA TIETOJA

	2004	2003	2002	2001	2000
Kurssi vuoden lopussa, SEK	85	90	42	138	233
Kurssi, vuoden korkein, SEK	120	90	152	280	519
Kurssi, vuoden alin, SEK	76	32	24	65	173
Osakekurssi/osakekohtainen oma pääoma, SEK	2,7	2,9	1,8	5,1	6,7
Oman pääoman tuotto, %	0	0	2,4	0,7	2,6
P/E-luku vuoden lopussa	36	-	-	-	27
Beta (60 kk) vuoden lopussa, viimeisin maksettu	2,2	2,1	1,8	1,5	1,5
Volatiliteetti (250 päivää) vuoden lopussa, %	32	47	64	76	76
OMX-osakkeiden keskimääräinen päivävaihto (1 000)	399	413	204	166	166
OMX-osakkeiden keskimääräinen päivävaihto, MSEK	37,7	29,7	15,5	24,4	67,6

Selostus yhtiöhallinnosta 2004

YHTIÖHALLINTO

Yhtiöhallinto eli corporate governance on päätöksentekojärjestelmä, jonka avulla omistajat ohjaavat yhtiötä suorasti ja epäsuorasti. Tehokas tiedottaminen omistajille ja pääomamarkkinoille edesauttaa tehokasta päätöksentekoa, ja sen ansiosta eri omistajaryhmät saavat hyvät tiedot yhtiön toiminnasta. Yhtiöhallintoa on kehitetty ensisijaisesti lainsäädännöllä ja itsesääntelyllä. Viime vuosikymmenien aikana eri maissa on itsesääntelyä julkaistu useita yhtiöhallintoa koskevia sääntökokoelmia. Ruotsin ja Suomen uusien yhtiöhallintoa koskevien ohjeiden mukaan yhtiön on tilinpäätöksen yhteydessä esitettävä selostus yhtiön hallintotavasta.

RUOTSALAINEN YHTIÖN HALLINTOTAPA

Ruotsalainen työryhmä esitteli 16. joulukuuta 2004 yhtiöhallintoa koskevan ohjeen. Ohjeen tarkoitus on luoda hyvät edellytykset aktiiviselle ja vastuulliselle omistajuudelle. Jotta tavoite saavutettaisiin, ohjeen säännöt pyrkivät luomaan selkeän tehtävä- ja vastuunjaon eri johto- ja valvontaelimille. Jaon selkeys tasapainottaa omistajien, hallituksen ja toimivan johdon välistä valtaa, minkä ansiosta omistajat voivat muun ohella esittää asiansa yhtiön johtelimille. Tämän lisäksi ohjeella pyritään omistajille ja pääomamarkkinoille annettavan tiedon läpinäkyvyyteen ja turvaamaan osakeyhtiölain yhdenvertaisuusperiaatteen toteutuminen.

Tukholman Pörssi aikoo ottaa ohjeen käyttöön itsesääntelynsä tehtävillä muutoksilla, joiden arvioidaan tulevan voimaan 1. heinäkuuta 2005. Pörssi on alustavasti ehdottanut ohjeen soveltamista A-listaan ja O-listan suuriin yhtiöihin.

OMX soveltaa ruotsalaista ohjetta vuodesta 2005 lähtien, ja seuraavassa tarkastellaan sitä, miten yhtiö sopeuttaa toimintansa ohjeen mukaiseksi ja eräitä poikkeuksia ohjeesta.

Yhtiön tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet yhtiön hallintotapaa.

SUOMALAINEN YHTIÖN HALLINTOTAPA

Suomessa yhtiöhallintoa koskeva ohje tuli voimaan heinäkuussa 2004. Ohje on liitetty Helsingin Pörssin sääntöihin, jotka koskevat kaikkia pörssin listayhtiöitä. OMX soveltaa suomalaista ohjetta ja noudattaa sitä lukuun ottamatta eräitä tässä selostuksessa mainittuja poikkeuksia.

YHTIÖJÄRJESTYS

OMX:n yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön toiminimi on OMX Aktiebolag. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö (publ), jonka kotipaikka on Tukholma. Konsernin toiminnan tarkoituksena on kehittää ja tarjota IT-pohjaisia järjestelmiä ja palveluita. Konserni ylläpitää myös pörssijä ja muita markkinapaikkoja rahoitus-, energia- ja raaka-ainemarkkinoille, selvitysyhteisöille, arvopaperikeskuksille, arvopaperilaitoksille ja rahastoyhtiöille sekä harjoittaa näihin liittyvää toimintaa.

Yhtiön osakepääoman on oltava vähintään 168 000 000 Ruotsin kruunua, ja se voi olla enintään 672 000 000 Ruotsin kruunua. Osakkeen nimellisarvo on kaksi Ruotsin kruunua.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kahdeksan jäsentä, mutta ei varajäseniä. Tilintarkastajia on yksi tai kaksi, ja varajäseniä enintään saman verran. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi, ja yhtiökokous pidetään Tukholmassa. Yhtiöjärjestykseen on kirjattu varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat. Yhtiöjärjestys sisältää muun muassa määräykset siitä, kuinka yhtiökokous kutsutaan koolle, kuinka kokoukseen ilmoitaudutaan sekä kokousavustajista.

Yhtiöjärjestys on nähtävissä kokonaisuudessaan osoitteessa www.omxgroup.com

YHTIÖKOKOUS

YHTIÖKOKOUKSESTA

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous on osakeyhtiön ylin päättävä elin. Yhtiökokous valitsee hallituksen ja tilintarkastajat sekä päättää muun muassa yhtiöjärjestyksen ja osakepääoman muutoksista. OMX:n yhtiöjärjestyksen mukaisesti OMX järjestää yhtiökokoukset siten, että osakkeenomistajat voivat vaivattomasti osallistua kokouksiin ja keskustelua ja päätöksentekoa edistetään.

YHTIÖKOKOUKSET

Varsinainen yhtiökokous 2004

OMX:n vuoden 2004 varsinainen yhtiökokous järjestettiin 25. maaliskuuta 2004. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2003 tilinpäätöksen ja myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden vuodelle 2003. Yhtiökokous päätti, ettei osakkeenomistajille jaeta osinkoja.

Yhtiökokous päätti myös hallituksen ulkopuolisten jäsenten palkkioista. Palkkiot korotettiin yhteensä 2 425 000 Ruotsin kruunuun. Tilintarkastajien palkkiot maksetaan ennalta esitettyyn tilintarkastussuunnitelmaan perustuvien ja hyväksytyjen laskujen mukaisesti.

Hallituksen jäsenten määräksi päätettiin yhdeksän, ja hallitukseen valittiin Adine Grate Axén, Gunnar Brock, Thomas Franzén, Bengt Halse, Timo Ihamuotila, Tarmo Korpela, Mikael Lilius, Markku Pohjola ja Olof Stenhammar. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Olof Stenhammar.

Yhtiökokous päätti myös, että nimitysvaliokunta vastaa hallituksen nimitysprosessista. Nimitysvaliokunta valitaan yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti niin, että ne neljä suurinta osakkeenomistajaa, jotka haluavat osallistua valiokunnan toimintaan, valitsevat vuoden viimeisen neljänneksen aikana kukin oman edustajansa, joka ei saa olla yhtiön hallituksen jäsen. Koollekutsujana toimii OMX:n hallituksen puheenjohtaja. Nimitysvaliokunta laatii hallituksen jäsenten ja tarvittaessa tilintarkastajien valintaa koskevan ehdotuksen, joka annetaan yhtiökokouksen päätettäväksi. Ehdotuksen mukaisesti neljän edustajan nimet julkaistaan heti valinnan jälkeen. Vastaavia periaatteita sovelletaan mahdollisissa ylimääräisissä yhtiökokouksissa.

Varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2004 pöytäkirja: www.omxgroup.com

Ylimääräinen yhtiökokous 2004

Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 31. elokuuta 2004. Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön toiminimeksi OMX Aktiebolag.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 31.8.2004 pöytäkirja: www.omxgroup.com

Ylimääräinen yhtiökokous 2005

Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 3. helmikuuta 2005. Yhtiökokous teki päätöksen hallitukselle myönnettävästä valtuutuksesta, jonka mukaan hallitus päättää yhtiön osakepääoman korottamisesta uusmerkintäänä, ylikurssirahaston pienentämisestä, hallituksen jäsenten määrästä ja hallituksen jäsenten palkkioista sekä yhtiöjärjestyksen 6, 10 ja 11 §:ien muuttamisesta. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin Urban Bäckström, Birgitta Klasén ja Henrik Normann. Hallituksesta olivat päättäneet erota Gunnar Brock, Thomas Franzén, Timo Ihamuotila ja Mikael Lilius. Henrik Normannin valitsemisen ehtona oli OMX:n ja Kööpenhaminan Pörssin yhdistyminen, joka toteutui 9. helmikuuta 2005, kun kaikki yhdistymisen ehdot täyttyivät.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 3.3.2005 pöytäkirja: www.omxgroup.com

NIMITYSVALIOKUNTA

NIMITYSVALIOKUNNASTA

Nimitysvaliokunta valmistele ja tekee yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen jäsenistä ja tilintarkastajista sekä heidän palkkioistaan. OMX:n vuoden 2004 varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin nimitysvaliokunnan työn periaatteista (ks. Varsinainen yhtiökokous 2004). Nimitysvaliokunnan jäsenille ei ole maksettu korvauksia.

Ennen vuoden 2004 varsinaista yhtiökokousta nimitysvaliokuntaan kuuluivat Ruotsin valtion edustaja Eva Halvarsson (Ruotsin elinkeinoministeriön johtaja), Olli-Pekka Kallasvuo (johtaja, Nokia Mobile Phones), Nordean edustaja Tom Ruud (johtaja, Corporate and Institutional Banking Nordea), OMX:n hallituksen puheenjohtaja Olof Stenhammar (koollekutsuja) ja Investor AB:n edustaja Marcus Wallenberg (toimitusjohtaja, Investor AB).

3. helmikuuta 2005 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen nimitysvaliokuntaan kuuluivat Eva Halvarsson (Ruotsin elinkeinoministeriön johtaja), Robur Fonderin edustaja K.G. Lindvall (hallituksen jäsen, Robur Fonder), Nordean edustaja Tom Ruud (johtaja, Corporate and Institutional Banking Nordea), OMX:n hallituksen puheenjohtaja Olof Stenhammar (koolle kutsuja) ja Investor AB:n edustaja Marcus Wallenberg (toimitusjohtaja, Investor AB).

Nimitysvaliokunta edustaa OMX:n osakkeenomistajia, ja vain pieni osa sen jäsenistä kuuluu yhtiön hallitukseen. Näin ollen OMX poikkeaa suomalaisen ohjeen periaatteista, joka määrittelee nimitysvaliokunnan osaksi hallitusta.

Vuoden 2004 aikana nimitysvaliokunta kokoontui seitsemän kertaa. Työn pääasiallinen tarkoitus oli tehdä ehdotus hallituksen kokoonpanosta OMX:n varsinaiselle yhtiökokoukselle maaliskuussa 2004 ja ylimääräiselle yhtiökokoukselle helmikuussa 2005.

HALLITUS

HALLITUKSESTA

OMX:n hallitukseen kuuluu kahdeksan jäsentä, jotka valitaan tavallisestivarsinaisessa yhtiökokouksessa. Hallitus kokoontuu noin kuusi kertaa vuodessa.

Hallitukseen kuuluvat 9. helmikuuta 2005 lähtien Olof Stenhammar (hallituksen puheenjohtaja), Adine Grate Axén, Urban Bäckström, Bengt Halse, Birgitta Klasén, Tarmo Korpela, Henrik Normann ja Markku Pohjola.

HALLITUKSEN VASTUU

Ruotsin osakeyhtiölain ja hallituksen työjärjestyksen mukaan hallituksen vastuualueeseen kuuluvat OMX:n tärkeiden, pitkäaikaisten strategioiden ja tavoitteiden asettaminen, budjetin ja liiketoimintasuunnitelmien vahvistaminen, tilinpäätöksen tarkastaminen ja hyväksyminen, tärkeiden suuntaviivojen hyväksyminen sekä sijoituksiin ja OMX:n organisaation ja toiminnan merkittäviin muutoksiin liittyvien päätösten tekeminen. Hallitus valitsee myös yhtiön toimitusjohtajan ja vahvistaa hänelle ohjeet sekä tilintarkastus- ja palkkiovaliokunnan kokoonpanon. Hallitus päättää myös toimitusjohtajan palkasta ja muista palkkioista.

OMX ei ole noudattanut ruotsalaista yhtiön hallintotavasta annettua ohjetta, koska hallitus ja toimitusjohtaja eivät ole jättäneet vakuutusta hyvästä kirjanpitolavasta ja tietojen oikeellisuudesta, joiden ruotsalaisen ohjeen kohdan 3.6.2 mukaan tulisi edeltää vuosikertomuksen allekirjoituksia. OMX antaa tästä vakuutuksen tilivuoden 2005 vuosikertomuksessa.

HALLITUKSEN TYÖJÄRJESTYS

Hallitus vahvistaa työjärjestyksensä vuosittain varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Työjärjestyksessä kuvataan hallituksen työtehtävät sekä hallituksen ja toimitusjohtajan välinen vastuunjako. Työjärjestys määrää myös, että hallituksella on oltava tilintarkastusvaliokunta ja palkkiovaliokunta. Työjärjestys määrittelee myös hallituksen puheenjohtajan roolin.

HALLITUKSEN PUHEENJOHTAJA

Hallituksen puheenjohtajan tehtävänä on vastata hallituksen työn johtamisesta sekä valvoa, että hallitus täyttää Ruotsin osakeyhtiölain ja hallituksen työjärjestyksen mukaiset velvollisuutensa. Hallituksen puheenjohtaja pitää yhteyttä toimitusjohtajaan ja siten seuraa yhtiön kehitystä ja varmistaa, että hallitus saa nopeasti kaikki tarvittavat tiedot ja voi seurata ja analysoida yhtiön taloudellista tilannetta, taloussuunnittelua ja kehitystä. Hallituksen puheenjohtaja on myös vastuussa osakkeenomistajien mielipiteiden välittämisestä hallitukselle.

Hallituksen puheenjohtajana toimii Olof Stenhammar.

TOIMITUSJOHTAJA

Hallitus valitsee toimitusjohtajan ja antaa hänelle ohjeita.

OMX:n toimitusjohtaja on vastuussa yhtiön operatiivisesta toiminnasta. Toimitusjohtajan on myös seurattava, että OMX noudattaa Tukholman, Helsingin ja Kööpenhaminan Pörssien listayhtiöille määrättyjä tiedonantovelvollisuuksia.

Toimitusjohtaja ja konserninjohtaja on Magnus Böcker.

HALLITUSTYÖSKENTELY VUONNA 2004

Hallitus kokoontui vuoden aikana kaksitoista kertaa, ja näiden kokoontumisten keskimääräinen läsnäolo prosentti oli 85.

Vuonna 2004 hallitus kiinnitti huomiota seuraaviin kysymyksiin: OMX:n strateginen suuntaus, OMX:n ja HEXin yhdistymisen toimeenpano, pohjoismaisen arvopaperikeskuksen NCSD:n luominen myymällä Suomen Arvopaperikeskus Oy (APK) VPC AB:lle, VPC:n osakkeiden hankkiminen sekä teknologiasopimuksen allekirjoittaminen VPC:n kanssa, OMX:n ja Kööpenhaminan Pörssin yhdistyminen, tehostamis- ja säästöohjelma, tilintarkastus- ja raportointikysymykset, talousraportointi, konsernin johtaminen ja yhtiöohjeiden tarkastaminen, palkkiot ja kannustimet sekä pääoma ja rahoitus.

OMX:n päälakimies Hans Berggren on toiminut OMX:n hallituksen kokouksissa sihteerinä.

TILINTARKASTUSVALIOKUNTA

Hallitus valitsee vuosittain tilintarkastusvaliokunnan. Tilintarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluvat hallituksen tukeminen sisäistä ja ulkoista valvontaa koskeissa kysymyksissä sekä rahoitusasioissa ja taloudellisissa tavoitteissa. Tilintarkastusvaliokunnan tehtäviä ovat muun muassa ylläpitää jatkuva yhteyttä ulkoisiin tilintarkastajiin ja OMX:n talousjohtajaan (Chief Financial Officer), luoda sisäisen tarkastuksen toimintatavat ja varmistaa, että tilintarkastajien suosituksia, toteamuksia, havaintoja ja ehdotuksia noudatetaan. Tilintarkastusvaliokunnan tulee myös arvioida konsernin riskit, tarkistaa laskentaperiaatteet, tarkistaa konsernin taloudellinen raportointi, arvioida konsernin rahoitustoimintaa sekä valvoa, että ulkoisten tilintarkastajien riippumattomuutta ylläpidetään.

Hallitus valitsi tilintarkastusvaliokunnan varsinaisiksi jäseniksi Adine Grate Axénin (puheenjohtaja) ja Timo Ihamuotilan. OMX:n päälakimies Hans Berggren on tilintarkastusvaliokunnan sihteerinä.

Vuonna 2004 kiinnitettiin erityistä huomiota seuraaviin kysymyksiin: hallinto ja valvonta, konsernin riskienhallinta, riskiraportointijärjestelmän luominen, konsernin turvallisuus, konsernin sisäinen tarkastustyö, raportointi, tilintarkastajien riippumattomuuden valvominen, taloudellisten tietojen ja taloudellisten tavoitteiden periaatteet, rahoitus, toimistotilat sekä sisäinen hinnoittelu. Tilintarkastusvaliokunta kokoontui vuoden aikana neljätoista kertaa.

Tilintarkastusvaliokunnan muodostavat 28. helmikuuta 2005 lähtien Adine Grate Axén (puheenjohtaja), Urban Bäckström ja Markku Pohjola.

PALKKIOVALIOKUNTA

Hallitus valitsee vuosittain palkkiovaliokunnan. Palkkiovaliokunnan tehtäviin kuuluvat toimitusjohtajan ja konserninjohtajan palkkoja ja palkkioita koskevien päätösten valmistelu sekä toimivan johdon palkkojen ja palkkioiden hyväksyminen. Valiokunnan tehtäviin kuuluu myös ehdotusten tekeminen hallituksen nimeämien OMX-konserniin kuuluvien yhtiöiden hallituksen jäsenten palkkioista sekä ehdotusten tekeminen OMX-konsernin työntekijöiden palkkaa, luontaisetuja ja muita palkkioita koskevista periaatteista.

Hallituksen valitsemat palkkiovaliokunnan varsinaiset jäsenet: Olof Stenhammar (puheenjohtaja), Adine Grate Axén ja Markku Pohjola. Valiokunnan sihteerinä on Pernilla Gladh, johtaja, konsernitoiminnon ja henkilöstön.

Vuonna 2004 kiinnitettiin erityistä huomiota muun muassa seuraaviin kysymyksiin: OMX:n tärkeiden sopimusrakenteiden yhtenäistäminen OMX:n ja HEXin yhdistymisen jälkeen, OMX:n johtavien toimihenkilöiden uusi sopimus, muuttuvia palkkoja käsittelevä Short Term Incentive 2004- ja 2005 -palkkaohjelma sekä mahdollisen johtavien toimihenkilöiden pitkän aikavälin kannustushjelman toteuttaminen. Palkkiovaliokunta kokoontui vuoden 2004 aikana yhdeksän kertaa.

Palkkiovaliokuntaan kuuluvat 28. helmikuuta 2005 lähtien Olof Stenhammar (puheenjohtaja), Adine Grate Axén ja Bengt Halse.

HALLITUKSEN TYÖN ARVIOINTI

Hallitus arvioi työtään jatkuvasti hallituksen puheenjohtajan ja yksittäisten hallituksen jäsenten välisissä avoimissa keskusteluissa ja haastatteluissa. Lisäksi hallituksen työjärjestyksessä vahvistetaan, että hallitus arvioi omaa toimintaansa vuoden aikana pidettävissä kokouksissa. Hallituksen vuoden 2004 työn arvioinnissa OMX on käyttänyt ulkoisia konsultteja.

HALLITUKSEN JA VALIOKUNTIEN KOKOONTUMISTEN JA KOKOUSTEN MÄÄRÄ

	Hallitus	Tilintarkastus- valiokunta	Palkkiovalio- kunta
Kokousten määrä	12	14	9
Olof Stenhammar	P 12		P 8
Adine Grate Axén	12	P 14	8
Gunnar Brock	7		
Thomas Franzén	12		
Bengt Halse	12		
Timo Ihamuotila	9	14	
Tarmo Korpela	12		
Mikael Lilius	6		
Markku Pohjola	10		8
Keskimääräinen läsnäolo, %	85	100	89

P = puheenjohtaja.

OMX ei ole noudattanut ruotsalaista, yhtiöhallinnosta annetun ohjeen kohtaa 4.2.2, koska sen johtoryhmän palkkioperiaatteita ja muita työsuhte-ehtoja ei ole esitetty yhtiökokouksen hyväksyttäväksi. OMX noudattaa ohjetta tältä osin varsinaisessa yhtiökokouksessa 2006.

Palkkiot ja kannustinohjelmät, ks. OMX:n Vuosikertomus 2004, liite 6.

TALOUDELLINEN RAPORTOINTI

OMX:n taloudellisen raportoinnin laatu varmistetaan siten, että tilintarkastusvaliokunta käsittelee yhtiön antamat talousraportit. Osavuosisikaukset ja tilinpäätös käsitellään hallituksessa. Tämän lisäksi tilintarkastusvaliokunta käsittelee säännöllisesti myös taloudellisen raportoinnin ja tarvittaessa myös arviointikysymykset, arvostuksen ja arvioinnin muutokset sekä muut mahdolliset taloudellisen raportin laatuun vaikuttavat tekijät. Tilintarkastusvaliokunta käsittelee myös neljännesvuosittain riskiraportoinnin, joka sisältää tietoja riskinarvioinnista, riita-asioista ja mahdollisista erimielisyyksistä.

OMX ei ole noudattanut ruotsalaista yhtiöhallinnosta annettua ohjetta, koska hallitus antaa vain osittaisen raportin vuoden 2004 sisäisestä valvonnasta ks. "Sisäinen valvonta" jäljempänä. Hallituksen raportti ei täytä ohjeen vaatimuksia siitä, miten taloudellista raportointia koskeva sisäinen valvonta on järjestetty ja kuinka hyvin se on toiminut vuoden aikana. OMX antaa ruotsalaisen ohjeen mukaisen sisäistä valvontaa koskevan raportin tilikaudesta 2005 lähtien.

Riskiraportointi, ks. OMX:n Vuosikertomus.

HALLITUKSEN RIIPPUMATTOMUUS

Hallituksen arvion mukaan Olof Stenhammarin ei katsota olevan riippumaton suhteessa yhtiön ja yhtiön johtoon AB Basen ja OMX:n välisen lisenssisopimuksen vuoksi (ks. erillistä taulukkoa jäljempänä). Tämän lisäksi voidaan mainita, että Olof Stenhammar on ollut OMX:n hallituksen jäsen yli 12 vuoden ajan. Myöskään Adine Grate Axénin ei katsota olevan riippumaton suhteessaan yhtiön suuriin osakkeenomistajiin, koska hänellä on palvelusuhte Investor AB:n kanssa, joka omistaa yli 10 prosenttia OMX:n äänistä ja osakkeista. Kaikkien muiden hallituksen jäsenten katsotaan olevan riippumattomia. Tämä koskee myös helmikuussa 2005 valittuja uusia hallituksen jäseniä Urban Bäckströmiä, Birgitta Klasénia ja Henrik Normannia.

HALLITUKSEN PALKKIOT

Hallituksen palkkiot päätetään varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuoden 2004 varsinaisen yhtiökokous päätti, että niiden hallituksen jäsenten, jotka eivät ole yhtiön työntekijöitä, palkkio on 2 435 000 Ruotsin kruunua, josta maksetaan 700 000 Ruotsin kruunua hallituksen puheenjohtajalle ja 200 000 Ruotsin kruunua muille hallituksen jäsenille. Kokous päätti myös, että palkkiovaliokunnan ja tilintarkastusvaliokunnan varsinaiset jäsenet saavat yhteensä 125 000 Ruotsin kruunua. Hallitus päätti, että tämä summa jaetaan niin, että kunkin valiokunnan jäsen saa 25 000 Ruotsin kruunua.

3. helmikuuta 2005 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin, että jokaisen vastavallitun hallituksen jäsenen palkkio on 200 000 Ruotsin kruunua. Tästä määrästä vähennetään summa, joka vastaa ajanjaksoa (vuoden 2004 varsinaisesta yhtiökokouksesta laskettua), jona henkilö ei ole ollut hallituksen jäsen. Hallituksen jättäneiden jäsenten palkkion määrä on on 200 000 Ruotsin kruunua. Tästä määrästä vähennetään summa, joka vastaa ajanjaksoa (vuoden 2005 varsinaisen yhtiökokoukseen asti laskettua), jona henkilö ei ole ollut hallituksen jäsen. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetyt hallituksen jäsenten palkkiot ovat voimassa.

TOIMIVA JOHTO

TOIMIVA JOHTO

OMX:n toimivaan johtoon kuuluvat toimitusjohtaja ja konsernijohtaja Magnus Böcker, OMX Exchangesin toimitusjohtaja Jukka Ruuska, OMX Technologyn toimitusjohtaja Klas Ståhl, talousjohtaja Kristina Schauman, strategiajohtaja Anders Reveman, OMX Exchangesin johtajan sijainen Hans-Ole Jochumsen (14.2.2005 lähtien) ja markkinointi- ja viestintäyksikön johtaja Bo Svefors (14.2.2005 lähtien). Nämä henkilöt muodostavat konsernin johtoryhmän.

TOIMIVAN JOHDON PALKKIOT

Toimitusjohtajan ja konsernijohtajan sekä toimivan johdon palkkiot on esitetty taulukossa jäljempänä.

Joka vuosi palkkiovaliokunta päättää toimitusjohtajan ja konsernijohtajan palkasta ja muista palkkioista sekä määrällisistä ja laadullisista tavoitteista, jotka hallitus lopulta hyväksyy. Toimitusjohtaja asettaa toimivan johdon tavoitteet, jotka palkkiovaliokunta hyväksyy. Palkkiovaliokunta hyväksyy myös toimivan johdon palkat ja palkkiot, jotka raportoidaan hallitukselle. Muiden työntekijöiden tavoitteista päättää asianomainen esimies.

Muuttuva palkka vuonna 2004

Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen aikana OMX esitteli uuden muuttuvia palkkoja koskevan Short Term Incentive 2004 -ohjelman. Ohjelma koostuu määrällisistä ja laadullisista tavoitteista, joista 70 prosenttia on määrällisiä ja 30 prosenttia laadullisia. Tavoitteet ja edellytykset arvioidaan joka vuosi, ja vuonna 2004 määrällinen tavoite koostui budjetoidusta liikevoitosta.

Vuonna 2004 toimitusjohtaja, konsernijohtaja ja toimiva johto siirtyivät Short Term Incentive 2004 -ohjelmaan, jonka mukaan on mahdollista saada kannustimena enintään kuuden (6) kuukauden kiinteä palkka.

Eläkkeet

Toimitusjohtaja ja konsernijohtaja Magnus Böckerillä on preemioperusteinen eläke-etu. Eläkemaksujen kokonaismäärä on 23 prosenttia kiinteästä palkasta. OMX Exchangesin toimitusjohtaja Jukka Ruuska kuuluu työeläkkeen piiriin edellä mainittujen suomalaisten työmarkkinasääntösten mukaisesti. Nykyinen eläkemaksu vastaa 16 prosenttia kokonaispalkkiosta. Muut toimivan johdon jäsenet kuuluvat OMX:n eläkejärjestelmän piiriin, lukuun ottamatta yksilöllistä maksuihin perustuvaa eläkeratkaisua. OMX:n työntekijöiden, mukaan lukien toimitusjohtajan ja toimivan johdon, eläkeikä on 65 vuotta.

HALLITUKSEN PALKKIOT

(SEK)		Hallitus- ja valiokuntapalkkio	Kiinteä palkka	Muuttuva palkka	Eläke	Edut	YHTEENSÄ
Olof Stenhammar	2004	725 000	-	-	-	5 345 353 ¹⁾	6 070 353
	2003	718 750	-	-	-	716 498	1 435 248
Gunnar Brock	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	187 500	-	-	-	-	187 500
Thomas Franzén	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	197 917	-	-	-	-	197 917
Adine Grate Axén	2004	250 000	-	-	-	-	250 000
	2003	225 000	-	-	-	-	225 000
Bengt Halse	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	160 417	-	-	-	-	160 417
Timo Ihamuotila	2004	225 000	-	-	-	-	225 000
	2003	75 000	-	-	-	-	75 000
Tarmo Korpela	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	66 667	-	-	-	-	66 667
Mikael Lilius	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	66 667	-	-	-	-	66 667
Markku Pohjola	2004	225 000	-	-	-	-	225 000
	2003	75 000	-	-	-	-	75 000
YHTEENSÄ	2004	2 425 000				5 345 353	7 770 353
YHTEENSÄ	2003	1 772 918				716 498	2 489 416

1) Sisältää lisenssisopimukseen perustuvan korvauksen yhtiölle, jonka enemmistöosakkaana on Olof Stenhammar. Sisältää kiinteän summan ja voittoon perustuvan summan. Voittoon perustuva osa on 1 prosentti OMX:n tuloksesta rahoituserien jälkeen. Vuoden 2004 korvaus oli 5 324 175 (696 888) miljoonaa Ruotsin kruunua. Summa maksetaan neljännesvuosittain jälkikäteen. Sopimus, joka laadittiin vuonna 1985 OMX:n perustamisen yhteydessä, on irtisanottu ja jatkuu 31. joulukuuta 2005 asti. Muut edut ovat 21 178 (19 610) Ruotsin kruunua.

YHTIÖN JOHDON PALKKIOT

(SEK)		Kiinteä palkka	Muuttuva palkka	Eläke	Edut	YHTEENSÄ
Tj. Magnus Böcker	2004	3 885 640	555 000	850 080	75 059	5 365 779
	2003	3 526 999	-	950 205	191 129	4 668 326
Toimiva johto ¹⁾	2004	11 902 488	1 239 750	2 232 620	407 013	15 781 871
	2003	8 515 256	419 000	1 655 373	487 019	11 076 618

1) Toimivaan johtoon kuuluvat vuonna 2004: OMX Exchanges -divisioonan toimitusjohtaja Jukka Ruuska, OMX Technology -divisioonan toimitusjohtaja Klas Ståhl, talousjohtaja Per Nordberg (12.9.2004 saakka), talousjohtaja Kristina Schauman (13.9.2004 lähtien) ja strategijahtaja Anders Reveman.

Eroraha/irtisanominen

OMX:n sekä toimitusjohtajan ja konsernijohtajan osalta on voimassa kahden-toista kuukauden irtisanomisaika yhtiön puolelta ja kuuden kuukauden irtisanomisaika johtajan puolelta. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajan hän saa irtisanomisajan aikana irtisanomisajan palkkaa, joka vastaa kiinteää palkkaa ja muita etuja (työeläkettä ja vakuutuksia sisältäen sairausvakuutuksen). Sen lisäksi toimitusjohtaja saa kuuden kuukauden palkkaa vastaavan erokorvauksen.

Tästä vähennetään mahdollinen uudelta työnantajalta saatava palkka. Muilla toimivan johdon jäsenillä on kahden-toista kuukauden irtisanomisaika yhtiön puolelta ja kuuden kuukauden irtisanomisaika toimivan johdon jäsenen puolelta. Tietyt OMX:n toimivan johdon jäsenet saavat kuuden kuukauden palkkaa vastaavan erokorvauksen, joka sisältää vähennyksen. Kaikilla on 12 kuukauden kilpailukieltolauseke. Lausekkeeseen sisältyy sopimussakko.

TILINTARKASTUS JA TILINTARKASTAJAT

TILINTARKASTUS

Varsinainen yhtiökokous valitsee tilintarkastajat. OMX:lla on kaksi varsinaista tilintarkastajaa ja kaksi varatilintarkastajaa.

TILINTARKASTAJAT

Varsinaiset tilintarkastajat

Peter Clemetson, auktorisoitu tilintarkastaja, PricewaterhouseCoopers AB, syntynyt 1956.

Björn Fernström, auktorisoitu tilintarkastaja, Ernst & Young AB, syntynyt 1950.

Varatilintarkastajat

Bo Hjalmarsson, auktorisoitu tilintarkastaja, PricewaterhouseCoopers AB, syntynyt 1960.

Per Hedström, auktorisoitu tilintarkastaja, Ernst & Young AB, syntynyt 1964.

Tilintarkastajat (varsinaiset tai varatilintarkastajat) tai tilintarkastusyhteisöt eivät saa omistaa OMX:n osakkeita tai instrumentteja, jotka antavat omistajalleen oikeuden osakkeiden merkintään.

Peter Clemetson on ollut OMX:n tilintarkastaja vuodesta 2003. Hän on myös seuraavien yhtiöiden tilintarkastaja: Ericsson, SinterCast, Gambro, Electrolux, Medivir, KMT ja SEB.

Björn Fernström on ollut OMX:n tilintarkastaja vuodesta 1984. Hän on myös mm. seuraavien yhtiöiden tilintarkastaja: ElektronikGruppen BK, Klövern, Munsters, Nordnet, Orc Software, Protect Data, Saab ja Scania (varatilintarkastaja).

OMX:N TILINTARKASTAJIEN PALKKIOT

Tilintarkastajille ja tilintarkastusyhteisöille on maksettu seuraavat palkkiot tilintarkastuksesta ja muusta lakisäätöisestä tarkastuksesta sekä tarkastushavaintoihin perustuvasta neuvonnasta ja muusta avunannosta. Palkkioita on maksettu myös itsenäisestä neuvonnasta. Neuvonta koskee tilintarkastusta lähellä olevaa konsultointia laskenta- ja verokysymyksissä yrittäskappojen ja rakennejärjestelyjen yhteydessä.

PALKKIOT KONSERNIN TILINTARKASTAJILLE

(TSEK)	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
PricewaterhouseCoopers				
Tilintarkastustoimeksiannot ¹⁾	6 907	7 558	2 680	5 340
Muut toimeksiannot ²⁾	4 874	1 212	3 934	166
Ernst & Young				
Tilintarkastustoimeksiannot ³⁾	1 358	11 582	694	5 671
Muut toimeksiannot ⁴⁾	2 608	6 991	650	1 355
BDO Feinstein				
Tilintarkastustoimeksiannot	65	23	-	-
Muut toimeksiannot	23	63	-	-
Muut tilintarkastajat				
Tilintarkastustoimeksiannot	117	-	-	-
Muut toimeksiannot	201	216	-	-
YHTEENSÄ	16 153	27 645	7 958	12 532

1) Sisältää 3 891 tuhatta kruunua HEXin oston liittyviä kuluja vuodelta 2003.

2) Sisältää 950 tuhatta kruunua IFRS:iin siirtymiseen liittyviä kuluja vuodelta 2004. Muiden toimeksiantojen katsotaan olevan pääasiassa verokonsultointia.

3) Sisältää 4 067 tuhatta kruunua HEXin oston liittyviä kuluja vuodelta 2003.

4) Käsitteää pääosin verokonsultointia ja tietotekniikkakartoituksia.

SISÄINEN VALVONTA

Sisäisen valvonnan avulla hallitus, yhtiön johto sekä muut työntekijät varmistavat, että yhtiön toiminta on tehokasta. Tämä tarkoittaa varojen ja resurssien suojaamista sekä sopivia tulostavoitteita. Sisäisen valvonnan tehtäviin kuuluu myös varmistaa taloudellisen selvityksen luotettavuus, luotettavan tilinpäätöksen laatiminen yhtiön yhteisten tilinpäätössääntöjen mukaisesti sekä lakien ja määräysten noudattaminen.

Sisäisen valvontajärjestelmän tärkeimpiä komponentteja ovat valvontaympäristö, riskien arviointi, valvontatoiminta, tiedotus ja viestintä sekä sisäisen valvontajärjestelmän valvominen.

Yrityksen on oltava tietoinen valvonta-asioista: vastuun ja toimivallan on oltava selvästi määriteltyjä ja työntekijöillä on oltava erilaisten tehtävien suorittamiseen vaadittava osaaminen.

Riskienarvioinnissa on käytettävä prosesseja, joiden avulla tunnistetaan ja analysoidaan mahdolliset riskit.

Valvontatoiminnan suuntaviivojen ja prosessien avulla valvotaan, miten johdon antamia ohjeita noudatetaan. Tällaiset suuntaviivat ja prosessit koskevat esimerkiksi valtuutusohjeita, kirjanpitoon liittyviä täsmäytyksiä ja tulosseurainta.

Sujuvan tiedonkulun kannalta on tärkeää, että oleellinen tieto tunnistetaan, hankitaan ja välitetään oikealla tavalla ja oikeaan aikaan, niin että työntekijät voivat suorittaa tehtävänsä. Tiedon tulisi kulkea kaikkiin merkittäviin suuntiin.

Sisäisen valvontajärjestelmän valvonnan avulla varmistetaan toiminnan tehokkuus ja laatu. Valvonta on jatkuvaa työtä. Kaikista sisäisen valvonnan puutteista on raportoitava lähimmälle esimiehelle. Vakavat tapaukset raportoidaan toimivalle johdolle tai hallitukselle. Johto, sisäinen tarkastus ja tilintarkastusvaliokunta vastaavat valvontatyöstä.

SISÄINEN TARKASTUS

Sisäinen tarkastus on OMX:sta riippumaton toiminto. Se arvioi systemaattisesti sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyttä ja tehokkuutta. Se myös valvoo, että kaikki konsernin työntekijät noudattavat lakeja ja määräyksiä.

Sisäinen tarkastus raportoi OMX:n toimitusjohtajalle ja antaa toimintaraportteja tilintarkastusvaliokunnalle. Tilintarkastusvaliokunta tarkastaa ja hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen työtä ohjaavat periaatteet, ja tarkastukset suoritetaan OMX:n hallituksen hyväksymän vuosittaisen suunnitelman mukaisesti. Sisäisessä tarkastuksessa työskentelee tällä hetkellä kolme sisäistä tarkastajaa.

Sisäisessä tarkastuksessa noudatetaan kansainvälisiä, alakohtaisia standardeja, jotka ovat Sisäisten tarkastajien instituutin (IIA) sekä sisäisten valvontajärjestelmien, kuten COSO:n ja COBIT:n, mukaisia.

RISKIENHALLINTA

OMX:n riskienhallintaprosesseja on kuvattu vuosikertomuksen kohdassa Riskienhallinta.

Johtoryhmä



Magnus Böcker. OMX AB:n toimitusjohtaja. Syntynyt 1961. Liiketalouden opintoja Tukholman yliopistossa. Yhtiön palveluksessa vuodesta 1986. Aikaisemmat toimet: 1989 talousjohtaja ja OM:n johtoryhmän jäsen, 1996 OM:n varatoimitusjohtaja ja OM Technology -divisioonan toimitusjohtaja. OMX:n toimitusjohtaja syyskuusta 2003. Orc Softwaren hallituksen puheenjohtaja. Adirondack Trading Partners LLC:n hallituksen jäsen. OMX:n osakkeita: 204 726 osaketta, 43 400 merkintäoptiota, 2 000 vaihtovelkakirjaa ja 263 000 henkilöstöoptiota.



Jukka Ruuska. OMX Exchanges Oy:n toimitusjohtaja. Syntynyt 1961. OTK ja MBA. Yhtiön palveluksessa vuodesta 2000. Aikaisemmat toimet: 1997–2000 johtaja, yritys suunnittelu, Helsingin Puhelin. 1996–1997 johtaja, Finnet-ryhmä. OMX:n osakkeita: 75 000 osaketta ja 8 000 merkintäoptiota.



Klas Ståhl. OMX Technologyn toimitusjohtaja. Syntynyt 1953. Fil. kand. Yhtiön palveluksessa vuodesta 2003. Aikaisemmat toimet: 2001–2003, oma konsulttiryitys. 1986–2001, Accenture: useissa eri tehtävissä, pohjoismaiden osasto, Pohjoismaisten rahoituspalvelujen johtaja, Accenture-ohjelmistoyhtiön Ruotsin toimintojen johtaja. OMX:n osakkeita: 65 200 osaketta ja 8 000 merkintäoptiota.



Anders Reveman. Strategiajohtaja. Syntynyt 1944. Diplomi-insinööri. Yhtiön palveluksessa vuodesta 2000. Aikaisemmat toimet: 1992–2000, VPC AB:n toimitusjohtaja. OMX:n osakkeita: 1 000 osaketta, 5 000 merkintäoptiota ja 50 000 henkilöstöoptiota.



Kristina Schauman. Talousjohtaja (CFO). Syntynyt 1965. Kauppatieteiden maisteri, Tukholman kauppakorkeakoulu. Yhtiön palveluksessa vuodesta 2004. Aikaisemmat toimet: 2001–2004 rahoitusjohtaja, Investor AB, 1996–2001 Group Treasurer, Investor AB, 1995–1996 Financial Advisor, ABB Financial Services, 1989–1995 Stora Financial Services. OMX:n osakkeita: 0 osaketta, 0 merkintäoptiota ja 0 henkilöstöoptiota.

Hallitus

HALLITUS 2004

Olof Stenhammar. Syntynyt 1941. Hallituksen puheenjohtaja. Hallituksen jäsen vuodesta 1984. Taloustieteiden kunniajohtaja. Hallituksen puheenjohtaja: AB Ratos, AB Basen, Olympialaget Våga Vinna, Åre 2007, Wilhelm Stenhammar MC Foundation ja Stiftelsen Mentor Sverige. Hallituksen jäsen: Ledstiernan AB, Ljungberggruppen AB, Ruotsin meripelastusseura ja Tukholman kauppakorkeakoulun neuvovantava toimikunta. SNS:n hallintoneuvoston ja Tukholman kauppakamarin jäsen. OMX:n osakkeita: 2 737 590 osaketta (ml. yhtiö).

Adine Grate Axén. Syntynyt 1961. Hallituksen jäsen vuodesta 2002. Kauppatieteiden maisteri. Investor AB:n johtaja. Gambro AB:n, Grand Hôtel Holdingsin ja Hi3G Access AB:n hallituksen jäsen. Aktiemarknadsnämnden ja Näringslivets Börskommittén jäsen. OMX:n osakkeita: 0

Gunnar Brock. Syntynyt 1950. Hallituksen jäsen vuodesta 2001. Kauppatieteiden maisteri. Atlas Copco AB:n pääjohtaja. Atlas Copco AB:n ja Lego AS:n hallituksen jäsen. Ruotsin kuninkaallisen akatemian teknisen jaoston (IVA) jäsen. OMX:n osakkeita: 2 000 osaketta.

UUDET HALLITUKSEN JÄSENET

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 3. helmikuuta 2005 valittiin Urban Bäckström, Birgitta Klasén ja Henrik Normann uusiksi hallituksen jäseniksi aikaisempien hallitusten jäsenten Gunnar Brockin, Thomas Franzénin, Timo Ihamuotilan ja Mikael Liliuksen tilalle.

Urban Bäckström. Syntynyt 1954. Hallituksen jäsen vuodesta 2005. Diplomiekonomi. Skandia Liv, toimitusjohtaja. Jönköpingin kauppakorkeakoulun hallituksen puheenjohtaja sekä Kansantaloustieteellisen yhdistyksen hallituksen varapuheenjohtaja. Vuosina 1994–2002 Urban Bäckström oli Ruotsin Pankin johtaja. OMX:n osakkeita: 0

Thomas Franzén. Syntynyt 1945. Hallituksen jäsen vuodesta 1997. Taloustieteiden tohtori. Premiepensionsmyndigheten hallituksen puheenjohtaja. OMX Exchangesin hallituksen jäsen. OMX:n osakkeita: 0

Bengt Halse. Syntynyt 1943. Hallituksen jäsen vuodesta 2003. Tekniikan kunniajohtaja. TietoEnator Oyj:n ja Denel (Pty) Ltd:n hallituksen jäsen. Comhem AB:n, FlexLink AB:n ja ACARE (Advisory Council for Aeronautics Research in Europe) hallituksen puheenjohtaja. Ruotsin kuninkaallisen akatemian teknisen jaoston (IVA) ja Ruotsin kuninkaallisen akatemian sotatieteiden jaoston jäsen. Kunniajäsen Kungliga Örlogsman-nasällskapetissa ja Ison-Britannian kuninkaallisessa ilmaijaostossa. OMX:n osakkeita: 5 000 osaketta.

Timo Ihamuotila. Syntynyt 1966. Hallituksen jäsen vuodesta 2003. Tekniikan lisensiaatti. Varatoimitusjohtaja, CDMA, Nokia Corporation. OMX:n osakkeita: 0

Birgitta Klasén. Syntynyt 1949. Hallituksen jäsen vuodesta 2005. Tietotekniikkajohtaja (CIO) EADS Deutschland GmbH. EADS Information Technology Services, Föreningsparbanken, E.ON Energie bv ja Eniro, hallituksen jäsen. Vuosina 1995–2001 Birgitta Klasén oli tietotekniikkajohtaja, Pharmacia & Upjohn ja Telia. Sen jälkeen hän oli itsenäinen konsultti. OMX:n osakkeita: 2 000 osaketta.

Tarmo Korpela. Syntynyt 1942. Hallituksen jäsen vuodesta 2003. Yhteiskuntatieteiden maisteri EK:n erikoisneuvonantaja. Invest in Finland, hallituksen puheenjohtaja. Finnvera Oyj, hallituksen jäsen vuodesta 2003. Vuosina 1985–2004 Teollisuuden ja työnantajien varatoimitusjohtaja. OMX:n osakkeita: 1 000 osaketta.

Mikael Lilius. Syntynyt 1949. Hallituksen jäsen vuodesta 2003. Diplomiekonomi. Fortum Oyj:n toimitusjohtaja. Sirona Dental Systems Beteliggings- und verwaltungs GmbH:n ja Suomen Energiatoteellisuuden hallituksen puheenjohtaja. Ahlstrom Oyj:n, Huhtamäki Oyj:n, Hafslund ASA:n ja RAO Lenenergon hallituksen jäsen. OMX:n osakkeita: 0

Markku Pohjola. Syntynyt 1948. Hallituksen jäsen vuodesta 2003. Diplomiekonomi. Nordea Bank AB (publ), varakonsernijohtaja, Konserniprosessit ja -teknologia -yksikön johtaja. Nordea Pankki Suomi Oyj, toimitusjohtaja. Nordea Bank AB (publ) Group Executive Management jäsen. Nordea Pankki Suomi, Nordea Bank Sverige, Nordea Bank Danmark ja Nordea Bank Norge, hallituksen jäsen. Eläkevaikutusyhtiö Varma ja Suomen keskuskauppamari, hallituksen jäsen. Kansainvälisen kauppamari (ICC) Suomen osasto, hallituksen puheenjohtaja. Elinkeinoelämän valtuuskunta EVA:n jäsen. OMX:n osakkeita: 1 000 osaketta.

Henrik Normann. Syntynyt 1953. Hallituksen jäsen vuodesta 2005. Fil. kand. Danske Bankin arvopaperiosaston johtaja sekä Kööpenhaminan Pörssin hallituksen jäsen. Danske Private Equities A/S ja Danske Capital, hallituksen puheenjohtaja, sekä ISMA (International Securities Markets Association), virkaatekevä puheenjohtaja. Fokus Bank ja Tanskan pörssi-klariyhdistyksen hallituksen jäsen. Henrik Normann on työskennellyt eri tehtävissä Danske Bankissa Kööpenhaminassa ja Lontoossa vuodesta 1983, lukuunottamatta vuosia 1991–1993, jolloin hän työskenteli Asgard Managementissa Lontoossa. OMX:n osakkeita: 0

Olof Stenhammar



Tarmo Korpela



Mikael Lilius



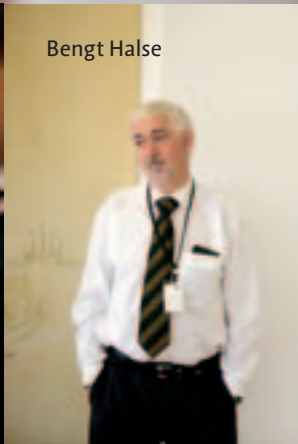
Gunnar Brock



Adine Grate Axén



Bengt Halse



Markku Pohjola



Thomas Franzén



A large, stylized orange arrow graphic pointing to the right, centered on a dark blue background. The arrow has a rectangular body and a triangular head. The text 'Vuosikertomus 2004' is written in white inside the rectangular part of the arrow.

Vuosikertomus 2004

Sisältö

OMX AB (publ), 556243-8001

Hallituksen toimintakertomus.....	2
Tuloslaskelma.....	9
Tuloslaskelman liitetiedot.....	10
Tase.....	14
Oman pääoman muutokset	16
Rahoituslaskelma	17
Taseen, oman pääoman muutosten ja rahoituslaskelman liitetiedot	18
Riskienhallinta	19
Tilinpäätöksen liitetiedot.....	24
Ehdotettu voitonjako	44
Tilintarkastuskertomus	45

Hallituksen toimintakertomus

Tämä on OMX AB:n (publ), Y-tunnus 556243-8001, hallituksen ja toimitusjohtajan julkistama tilinpäätös ja konsernitilinpäätös vuodelta 2004.

OMX omistaa ja ylläpitää pörssiä sekä selvitysyhteisöjä Pohjoismaissa ja Baltian maissa sekä kehittää ja ylläpitää teknologiaratkaisuja maailmanlaajuisille rahoitusmarkkinoilla toimiville yhtiöille.

Toimintavuosi 2004

KONSERNI

OMX:ssä työt tehokkuuden ja kannattavuuden parantamiseksi jatkuivat koko vuoden. OMX:n pörssi-toiminnoissa kaupankäynti vilkastui, kun taas teknologian ja siihen liittyvien palvelujen markkinat ovat edelleen kehittyneet hitaasti.

OMX:n liikevaihto kasvoi 12 prosenttia 3 115 miljoonaan kruunuun (2 786 miljoonaa kruunua vuonna 2003). Liikevaihdon kasvu selittyi ennen kaikkea toimintojen myynnistä kertyneen tuloksen paranemisella vuonna 2004 sekä HEXin liittämällä konserniin 1. 7.2003 lähtien.

Konsernin liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 2 599 (3 256) miljoonaa kruunua. Tärkein syy kustannusten laskuun on kesäkuussa 2003 käynnistetty laaja toimenpideohjelma, joka vietiin päätökseen vuoden 2004 alussa. Kustannuksia ovat laskeneet myös OM:n ja HEXin yhdistymisen tuloksena saavutetut synergiaedut, jotka tähän mennessä vastaavat 120 miljoonaa kruunua vuositasonalla.

Liikevoitto oli 524 (-449) miljoonaa kruunua vuonna 2004. Poistot olivat yhteensä 340 (374) miljoonaa kruunua, josta liikearvon osuus oli 157 (170) miljoonaa kruunua. Poistoja vähensivät ennen kaikkea toteutetun säästöohjelman vaikutukset. Tulos rahoituserien jälkeen oli 462 (-472) miljoonaa kruunua ja verojen jälkeen 276 (-431) miljoonaa kruunua.

Taseen loppusumma vuoden lopussa oli 6 534 (6 746) miljoonaa kruunua. Oma-varaisuusaste nousi 57 prosenttiin (52). OMX:lla oli vuodenvaihteessa korollisia nettovaroja 155 miljoonaa kruunua, kun edellisen vuoden vaihteessa OMX:n korollinen nettovelka oli 613 miljoonaa kruunua. Korollisen vieraan pääoman määrä vuoden lopussa oli 1 362 (2 059) miljoonaa kruunua, josta 700 (400) miljoonaa kruunua oli pitkäaikaisista vierasta pääomaa. Korollinen rahoitusomaisuus oli yhteensä 1 517 (1 446) miljoonaa kruunua, josta 131 (84) miljoonaa kruunua kuuluu käyttöomaisuuteen.

EMOYHTIÖ

Konsernin emoyhtiö OMX AB käsittää konsernin esikunnan. Lisäksi se toimii konsernin tytäryhtiöiden holding-yhtiönä. Vuonna 2004 liikevaihto kasvoi 260 (75) miljoonaa kruunua. Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -680 (-143) miljoonaa kruunua. Tytäryhtiöiden jälleenerahoittaminen on vaikuttanut tulokseen -630 miljoonalla kruunulla. Likvidit varat olivat vuodenvaihteessa 2 (1) miljoonaa kruunua. Investoinnit olivat 51 (53) miljoonaa kruunua.

UUDETTA TAPAHTUMAT

YHDISTYMINEN KÖÖPENHAMINAN PÖRSSIN KANSSA

OMX ja Kööpenhaminan Pörssi (CSE) allekirjoittivat virallisen yhdistymissopimuksen 1. joulukuuta. Yhdistyminen on uusi askel kohti Pohjoismaiden ja Baltian maiden yhteisiä arvopaperimarkkinoita. Se vahvistaa OMX:n asemaa yhtenä johtavista eurooppalaisista pörssiorganisaatioista. Yhdistyminen parantaa likviditeettiä, tehostaa pääsyä markkinapaikalle ja laajentaa palvelutarjontaa, joten se tuo mukanaan etuja asiakkaille – listayhtiöille, välittäjille ja sijoittajille.

Yhdistymisen odotetaan luovan lisäarvoa myös osakkeenomistajille, koska se tuo synergiaetuja sekä kustannus- että tuottopuolella. Yhdistymisen myötä toimintoja voidaan tehostaa, joten sen arvioidaan tuovan vuosittain noin 30 miljoonan kruunun

kustannussäästöt ennen veroja. Kustannussäästöjen odotetaan toteutuvan täysimääräisinä kolmen vuoden kuluessa, suurimman osan jo kahden vuoden kuluessa. Kustannussäästöjen lisäksi yhdistymisen odotetaan tuovan synergiaetuja myös tuotoissa, koska se parantaa markkinapaikkojen houkuttelevuutta, ristiinmyyntimahdollisuuksia sekä uusien tuotteiden lanseeraamista. Toisaalta esimerkiksi maksurakenteiden yhtenäistäminen voi heikentää tuottoja. Kaupankäyntikulujen arvioidaan olevan noin 39 miljoonaa kruunua ennen veroja ja uudelleenjärjestelykulujen odotetaan kasvavan noin 60 miljoonaan kruunuun ennen veroja. Uudelleenjärjestelykulut kirjataan kuluiksi OMX:n tuloslaskelmaan ja suurin osa niistä vaikuttaa vuoden 2005 tulokseen.

OMX:N SUOMALAISEN TYTÄRYHTIÖN APK:N JA RUOTSALAISEN VPC:N YHDISTYMINEN

Syyskuun lopussa allekirjoitettiin sopimus ruotsalaisen VPC:n ja OMX:n suomalaisen tytäryhtiön Suomen Arvopaperikeskus Oy:n (APK) yhdistämisestä. Yhdistämisen avulla pyritään muodostamaan vahva yhteinen NCSD-konserni Pohjoismaiden arvopaperikauppaa varten. Kaupan jälkeen OMX ja VPC:n muut neljä pääomistajaa – FöreningsSparbanken, Nordea Bank, Skandinaviska Enskilda Banken ja Svenska Handelsbanken – omistavat kukin noin 19,8 prosenttia NCSD:stä. Kauppa päätettiin vuoden 2004 lopussa, eikä APK ole enää 1. joulukuuta lähtien kuulunut konserniin.

APK:n ja VPC:n yhdistyminen on tuonut OMX:lle noin 101 miljoonan kruunun yhteenlasketut myyntivoitot, jotka koostuvat APK:n myyntituloista sekä OMX:n option lunastamisesta VPC:ssä saaduista myyntivoitoista.

VPC maksoi APK:n osakekannasta noin 750 miljoonan kruunun arvosta uusia osakkeita ja käteisiä maksusuorituksia. APK:n osakkeiden myynti toi 34 miljoonan kruunun myyntivoitot, jotka on kirjattu OMX Exchanges -divisioonan muihin tuloihin neljänneksellä vuosineljänneksellä. Myynnistä ei aiheutunut verokuluja.

OMX:lla oli 11 prosentin omistusosuutta vastaava osto-optio VPC:n osakkeisiin VPC:n neljältä pääomistajalta. VPC:n omistajat maksoivat OMX:lle optiosta käteiskorvauksen, jonka arvo oli 67 miljoonaa kruunua ennen veroja. Tämä myyntivoitto kirjattiin OMX Exchanges -divisioonan muihin tuloihin vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä. Kauppa ja option lunastus paransivat kassavirtaa noin 450 miljoonalla kruunulla viimeisellä neljänneksellä. OMX:n omistusosuus NCSD:ssä kirjataan joulukuun alusta lähtien osakkuusyhtiöksi.

VPC:n kanssa tehtyyn sopimukseen sisältyy myös EXIGO CSD™ -järjestelmäläustan toimitustilaus OMX Technologylle. Teknologiasopimuksen yhteenlaskettu arvo on noin 370 miljoonaa kruunua, josta 270 miljoonaa kruunua muodostuu OMX Technologyn EXIGO CSD -järjestelmäläustan käyttölisensseistä Pohjoismaissa ja 100 miljoonaa kruunua Suomen ja Ruotsin markkinoilla tapahtuvasta EXIGO CSD -kehitysprojektista. Tilaus- ja käyttöoikeusmaksut tuloutetaan neljän vuoden jaksolla.

LIETTUAN PÖRSSIN JA ARVOPAPERIKESKUKSEN OSAN OSTO

Liettuan yksityistämisen tuloksena OMX valittiin maaliskuun lopussa Liettuan Pörssin (NSEL) ja Arvopaperikeskuksen (CSDL) yhteistyökumppaniksi ja ostajaksi. Yksityistämissopimus allekirjoitettiin toukokuussa, joten OMX omistaa nykyään yli 80 prosenttia NSEL:stä ja 40 prosenttia CSDL:stä. NSEL liitettiin konserniin 30. kesäkuuta 2004, jolloin työntekijöiden määrä kasvoi 27:llä.

XACT FONDERIN MYYNTI

XACT Fonder AB myytiin Svenska Handelsbankenille 30. kesäkuuta. Myynti oli osa OMX:n strategiaa, jonka mukaisesti yhtiö pyrkii keskittymään ydinliiketoimintoihinsa. XACT Fonder hallinnoi Ruotsin ensimmäisiä pörssinoteerattuja rahastoja XACT OMX:ää ja XACT SBX:ää. Myynti kasvatti toisen vuosineljänneksen tulosta noin 16 miljoonaa kruunua, joka on kirjattu emoyhtiön ja muiden toimintojen tuloihin.

NGX:N MYYNTI

NGX (Natural Gas Exchange) myytiin maaliskuussa kanadalaiselle TSX Groupille 211 miljoonasta kruunusta. Kauppa kohensi OMX:n tulosta yhteensä 92 miljoonalla kruunulla, joka on kirjattu OMX Technologyn muihin tuloihin.

OM:N JA HEXIN YHTENÄISTÄMISTYÖ

OM:n ja HEXin yhdistämiseen liittyvä työ jatkuu suunnitelmien mukaisesti vuonna 2004. Kesäkuussa CLICK XT™ -kaupankäyntijärjestelmä otettiin käyttöön Helsingin Pörssin johdannaiskaupassa, ja syyskuussa SAXESS™-osakekaupankäyntijärjestelmä Helsingin, Tallinnan ja Riikan pörseissä. Samaan aikaan OMX Exchanges -divisioonan pörssien kaupankäyntisääntöjä yhtenäistettiin ja Helsingin sekä Tukholman pörseissä otettiin käyttöön yhteiset kaupankäyntiajat.

OM:n ja HEXin yhdistyessä syyskuussa 2003 ilmoitettiin, että yhdistyminen toisi yhteensä 220 miljoonan kruunun synergiaedut kolmen vuoden kuluessa. 70 miljoonaa kruunua näistä synergiaeduista liittyi APK:hon, joka on myyty. OM:n ja HEXin yhdistymisen arvellaan tuovan OMX:lle näin ollen synergiaetuna yhteensä 150 miljoonan kruunun vuotuiset säästöt, jotka toteutuvat kahden vuoden kuluessa yhdistymisestä. Vuoden 2004 lopussa synergiaeduista oli toteutunut jo 120 miljoonaa kruunua vuositasolla.

KUSTANNUSTEHOKKUUSOHJELMA 2003

Vuoden 2003 toisella neljänneksellä aloitettu kustannustehokkuusohjelma vietii päätökseen suunnitelman mukaisesti tammikuussa 2004. Kustannussäästöt ovat toteutuneet täysimääräisinä toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

KÄYTTÄMÄTTÖMIIN TOIMITILOIHIN LIITTYVÄT VARAUKSET

OMX keskittyi vuonna 2004 edelleen kustannusten karsimiseen ja toiminnan tehostamiseen. Tämän seurauksena työntekijöiden määrä väheni ja konttoritiloja jäi tyhjilleen. OMX:n työntekijöiden määrä väheni yli 300:lla vuonna 2004, eli enemmän kuin vuonna 2003 käynnistetyn uudelleenjärjestelyn yhteydessä arvioitiin. Koska jälleenvuokraustoiminnan markkinatilanne on lisäksi heikentynyt, joitakin toimitiloja on jouduttu vuokraamaan edelleen OMX:n sopimusvuokraa pienemmällä hinnalla. OMX teki näin ollen käyttämättömiin toimitiloihin liittyvän 130 miljoonan kruunun varauksen, joka heikensi tulosta vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä. Käyttämättöminä ovat pääasiassa OMX:n konttorit Lontoossa ja New Yorkissa.

TYTÄRYHTIÖIDEN JÄLLEENRAHOITTAMINEN

Joissakin tytäryhtiöissä kertyneestä tappiosta johtuen emoyhtiö OMX AB päätti 31. joulukuuta jälleenerahoittaa tappiota noin 630 miljoonalla kruunulla. Toimenpiteet eivät vaikuta OMX:n konsernitulokseen ja omaan pääomaan, koska tytäryhtiöiden aikaisemmat vajeet sisältyvät konsernin esitettyn omaan pääomaan ja vuoden aikana kertyneet vajeet sisältyvät vuositulokseen. Toimenpiteet vaikuttavat kuitenkin emoyhtiön tulokseen ja omaan pääomaan. OMX:n hallitus esittää, että emoyhtiössä syntyvä tappio katetaan sidotulla omalla pääomalla. Jälleenerahoituksen ja sidotun oman pääoman hyödyntämisen seurauksena konsernin vapaa oma pääoma kasvaa, mikä parantaa OMX:n osingonjakomahdollisuuksia tilivuodesta 2005 eteenpäin. Sidotun oman pääoman hyödyntämistä ehdotetaan OMX:n varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidetään 7. huhtikuuta 2005.

UUDET TALOUDELLISET TAVOITTEET

OMX esitteli marraskuussa uudet taloudelliset tavoitteensa. Päätavoite on luoda pitkäaikaista arvoa osakkeenomistajille luomalla lisäarvoa asiakkaille, työntekijöille ja muille sidosryhmille. OMX pyrkii kannattavaan kasvuun markkinoiden tuottovaatimukset ylittävällä tuotolla. Keskipitkällä aikavälillä oman pääoman tuoton on oltava vähintään 15 prosenttia, ja nettovelkaantumistasen enintään 30 prosenttia. Jos nämä tavoitteet saavutetaan, OMX pystyy maksamaan lisää osinkoja osakkeenomistajilleen ja pitämään samalla taseen riittävän vahvana.

MUUTOKSIA JOHDOSSA

Kristina Schauman aloitti OMX:n uutena talousjohtajana 13. syyskuuta, jolloin entinen talousjohtaja Per Nordberg jätti yhtiön. Jukka Ruuska aloitti työt Tukholman Pörssin uutena toimitusjohtajana 1. tammikuuta 2005. Aiempi toimitusjohtaja Kerstin Hessius jätti yhtiön 31. elokuuta.

SOVINTO ARVONLISÄVERON TAKAISINMAKSUA

KOSKEVASSA OIKEUSJUTUSSA

Tukholman Pörssin 19 välittäjää tekivät lokakuun lopussa sovinnon kesäkuusta 2002 vireillä olleessa arvonlisäverokiistassa, joka koski arvonlisäveron takaisinmaksua. Sovinnon myötä Tukholman Pörssi suostui maksamaan välittäjilleen 99 miljoonaa kruunua korkoineen. Kokonaissumma, 111 miljoonaa kruunua, rasitti OMX:n neljännen vuosineljänneksen tulosta. Summasta kirjataan OMX Exchangesin muihin ulkopuolisiin kuluihin 99 miljoonaa kruunua ja 12 miljoonan kruunun arvosta kuluja kirjataan konsernin rahoitusnettoon.

MUUT RIITA-ASIAIT

OMX kiistää edelleen eSpeedin väittämän patentinloukkauksen. OMX ilmoitti toukokuun 27. päivänä, että eSpeed oli vaatinut vahingonkorvausta, jonka arvo 31. maaliskuuta oli 64 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. eSpeed ilmoitti OMX:lle 25. tammikuuta 2005, että vahingonkorvausvaatimus oli 30. syyskuuta nousnut noin 100 miljoonaan dollariin.

Toisella vuosineljänneksellä OMX lisäksi kiisti kanteen enintään 5 miljoonan euron suuruisista ALV-lisäpalautuksista Suomessa.

Kolmannella vuosineljänneksellä ACH Securities nosti Tukholman Pörssiä vastaan kanteen pörssin hallituksen päätöksestä lopettaa ACH Securitiesin jäsenyys. Tukholman Pörssi on kiistänyt kanteen.

OMX Technology on lisäksi osallisena yhdessä järjestelmätoimituksiin liittyvässä kiistassa.

OMX ei tehnyt vuonna 2004 varauksia vireillä olevia oikeudenkäyntejä silmällä pitäen. Lisätietoja veroriidoista on liitteessä 10.

MUITA TIETOJA

LOPETETTAVAT TOIMINNOT

Lopetettavat toiminnot tarkoittavat OMX:n tytäryhtiötä APK:ta, joka vastaa Settlement & Depository -liiketoiminta-aluetta. APK myytiin vuoden viimeisellä neljänneksellä.

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Vuosittilinpäätös on laadittu Ruotsin tilinpäätöslain ja voimassa olevien Ruotsin kirjanpitolautakunnan (Redovsningsrådet) suositusten mukaisesti. OMX siirtyi IFRS (International Financial Reporting Standards) -raportointiin 1. tammikuuta 2005 alkaen. IFRS:ään siirtymisen vaikutuksia ja tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksia on selostettu kohdassa Siirtyminen IFRS-raportointiin, sivu 4. Lisätietoja OMX:n tilinpäätöksen laadintaperiaatteista on liitteessä 1.

YMPÄRISTÖTYÖ

OMX tarjoaa asiakkailleen palveluja ja tuotteita, joilla ei ole suoria ympäristövaikutuksia. OMX pyrkii suojelemaan ympäristöä kierrättämällä erilaisia toimintotuotteita paperista erilaisiin laitteistoihin. Yhtiö pyrkii aina ostamaan vain ympäristöystävällisiä tuotteita ja materiaaleja.

TULEVA KEHITYS

OMX:n visio on pyrkiä maailman johtavaksi yhteistyökumppaniksi tehokkaan arvopaperikaupan alalla. OMX:n yleinen liikeidea perustuu OMX Exchanges- ja OMX Technology -divisioonan yhteistyöhön ja vuorovaikutukseen.

OMX Exchanges -divisioonaa koskevaan strategiaan sisältyy maantieteellinen keskittyminen Pohjoismaihin ja Baltian maihin. OMX Exchanges haluaa olla eturivissä luomassa yhdistynyttä Pohjoismaiden ja Baltian maiden markkinapaikkaa osakkeilla, obligaatioilla, johdannaisilla ja muilla arvopaperituotteilla tapahtuvaa kaupankäyntiä varten. Yhtenäisten markkinoiden tavoite on vahvistaa alueen ja OMX Exchangesin asiakkaiden kilpailukykyä tarjoamalla listaus-, kaupankäynti- ja selvityspalveluja yhteisen infrastruktuurin, tiedonvälityksen ja yhtenäisten sääntöjen pohjalta.

OMX Technology pyrkii pitkäaikaiseen ja kannattavaan kasvuun toimittamalla markkinoiden parhaita ratkaisuja asiakkaille eri puolilla maailmaa. Divisioonassa laadittiin vuoden aikana entistä kohdistetumpi strategia, jonka tuloksena määritettiin neljä liiketoimintatavoitetta: liiketoiminnan vahvistaminen tehostamalla nykyistä toimintaa, toiminnan laajentaminen kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmien myyntimarkkinoilla, arvopaperikeskuksille suunnatun järjestelmä- ja palvelutarjonnan kehittäminen sekä markkinaosapuolille suunnatun palveluvalikoiman kehittäminen. OMX Technologyn tavoitteena on tarjota entistä parempaa palvelua nykyisille asiakkaille sekä tehostaa myyntiä. Divisioona perusti tätä varten alueellisen myyntiorganisaation vuonna 2004.

Näkymät vuoden 2005 ensimmäiselle neljännekselle

OMX Exchangesin tuotot määrättyvät suurelta osin Tukholman ja Helsingin pörssiin kaupankäyntivolyymien kehityksen mukaisesti. Siksi niitä on vaikea ennustaa seuraavalle vuosineljännekselle. OMX Technologyntuottojen arvioidaan olevan ensimmäisellä vuosineljänneksellä samalla tasolla kuin vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä. Konsernin vertailukelpoisen liiketoiminnan kulujen ennen liikearvon poistoa arvioidaan laskevan hieman vuoden 2004 viimeiseen neljännekseen verrattuina.

HALLITUKSEN TYÖSKENTELY

Hallitus kokoontui 12 kertaa vuonna 2004. Vuoden aikana hallitus kiinnitti huomiota erityisesti seuraaviin kysymyksiin: OMX:n strateginen suuntautuminen, OM:n ja HEXin yhdistymisen toteuttaminen, yhteisen pohjoismaisen arvopaperikeskuksen NCSD:n luominen myymällä APK ruotsalaiselle VPC AB:lle, VPC:n osakkeiden ostaminen sekä teknologiasopimuksen allekirjoittaminen VPC:n kanssa, OMX:n ja CSE:n yhdistyminen, toimenpide- ja säästöohjelma, tilintarkastus ja kirjanpito, taloudellinen raportointi, konsernin johtaminen, palkkio- ja kannustinjärjestelmä sekä pääomaan ja rahoitukseen liittyvät asiat.

Hallituksella on kaksi toimikuntaa: tilintarkastus- ja palkkiotoimikunta.

Tilintarkastusvaliokunta

Tilintarkastusvaliokunta avustaa hallitusta muun muassa sisäiseen ja ulkoiseen valvontaan sekä rahoitukseen ja taloudellisiin tavoitteisiin liittyvissä kysymyksissä. Valiokunta ylläpitää jatkuvaa yhteyttä tilintarkastajiin ja OMX:n talousjohtajaan, luo sisäisen tarkastuksen toimintatavat ja varmistaa, että tilintarkastajien suosituksia, toteamuksia, havaintoja ja ehdotuksia noudatetaan. Tilintarkastusvaliokunta kokoontui vuoden aikana 14 kertaa. Valiokunnan jäsenet olivat Adine Grate Axén (puheenjohtaja) ja Timo Ihamuotila.

Palkkiovaliokunta

Palkkiovaliokunta valmistelee toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita koskevat hallituksen päätökset ja tekee ehdotuksia hallituksen jäsenten palkkioista hallituksen nimeämässä konserniyhtiössä sekä OMX:n työntekijöiden palkkaa, luontaisetuja ja muita palkkioita koskevista periaatteista. Palkkiovaliokunta vahvistaa myös muiden OMX:n toimivassa johdossa työskentelevien henkilöiden palkat ja muut palkkiot. Palkkiovaliokunta kokoontui yhdeksän kertaa vuonna 2004. Sen varsinaisia jäseniä olivat Olof Stenhammar (puheenjohtaja), Adine Grate Axén ja Markku Pohjola.

NIMITYSVALIOKUNTA

Vuoden 2004 varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin, että neljän suurimman osakkeenomistajan edustajat sekä hallituksen puheenjohtaja muodostaisivat nimitysvaliokunnan, jonka kokoonpano vahvistettiin virallisesti marraskuussa. Nimitysvaliokuntaan kuuluvat Ruotsin valtion edustaja Eva Halvarsson (Ruotsin elinkeinoministeriön johtaja), Robur Fonderin edustaja KG Lindvall (hallituksen jäsen, Robur Fonder), Nordean edustaja Tom Ruud (johtaja, Corporate and Institutional Banking Nordea), OMX:n hallituksen puheenjohtaja Olof Stenhammar (koollektusija) ja puheenjohtajana Investor AB:n edustaja Marcus Wallenberg (toimitusjohtaja, Investor AB).

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous pidetään OMX:n tiloissa Tukholmassa torstaina 7. huhtikuuta 2005 kello 17.00.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

28. tammikuuta 2005 ilmoitettiin, että OMX Technology on päättänyt siirtää suurimman osan Global Services -liiketoiminta-alueen toiminnoista Suomessa divisioonan muihin yksiköihin. Henkilöstöä joudutaan näin ollen vähentämään Helsingissä noin 20 hengellä.

OMX AB piti 3. helmikuuta 2005 ylimääräisen yhtiökokouksen, jossa päätettiin, että yhtiön osakepääomaa korotetaan uusmerkintäannilla, jotta CSE-tarjous olisi mahdollista toteuttaa. Tarjouksen hyväksymisajan päättyessä 7. helmikuuta tarjouksen hyväksyneiden osakkeenomistajien määrä vastasi 99,4:ää prosenttia CSE:n osakkeista ja äänimäärästä (ml. OMX:n oma osuus mutta ilman CSE:n omia osakkeita). Tarjouksen toteutumisehdot siis täyttyivät ja OMX:n hallitus päätti toteuttaa tarjouksen. OMX maksoi noin 18 prosenttia osakkeista uusilla liikkeeseen lasketuilla osakkeilla ja loput noin 82 prosenttia käteisellä.

Lisäksi päätettiin vähentää hallituksen jäsenten lukumäärä yhdeksästä kahdeksaan. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin myös valita hallituksen uusiksi jäseniksi Urban Bäckström, Birgitta Klasén ja Henrik Normann.

Siirtyminen IFRS-raportointiin

OMX ottaa 1. tammikuuta 2005 alkaen raportoinnissaan käyttöön kansainväliset tilinpäätösstandardit (IFRS). Siirtymisen yhtedessä sovelletaan IFRS 1 -standardia (Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto). IFRS-standardien käyttöönotosta aiheutuvat erot on selostettu jäljempänä. Siirtyminen IFRS-raportointiin tarkoittaa, että myös vertailuluvut on muunnettava ja esitettävä IFRS:n mukaisesti. OMX on päättänyt muuntaa vain vuoden 2004 vertailuluvut. Niiden muuntamisessa on otettava huomioon kaikki standardit IAS 39 -standardia (Rahoitusinstrumentit) lukuun ottamatta. OMX aikoo vuonna 2005 esittää jokaisessa osavuositarkastuksessa muunnetut vertailuluvut kultakin vuosineljännekseltä vuonna 2004. Euroopan unioni edellyttää kaikkien EU:ssa noteerattujen yhtiöiden siirtyvän International Financial Reporting Standards (IFRS) -raportointiin. Siirtymissäntöjä voidaan muuttaa, minkä seurauksena selostetut siirtymisen vaikutukset saattavat myös muuttua vuonna 2005.

Tukholman Pörssi antoi marraskuussa 2004 suosituksen, jonka mukaan IFRS-raportointiin siirtymisen aiheuttamat merkittävimmät vaikutukset laadintaperiaatteisiin tulisi esitellä vuoden 2004 tilinpäätöstiedotteessa ja vuosikertomuksessa. OMX noudattaa suositusta, ja merkittävimmät vaikutukset on esitetty seuraavassa.

IFRS-PROJEKTI

OMX käynnisti vuonna 2003 projektin helpottamaan IFRS-raportointiin siirtymistä. Projektilla oli seuraavat päätavoitteet, jotka on nyt saavutettu:

- Tunnistaa IFRS:n ja nykyisin sovellettavien tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden väliset erot.
- Oikaista OMX:n tilinpäätöksen laadintaperiaatteet IFRS:n mukaisiksi.
- Laskea siirtymisen tuloslaskelmaan, taseeseen, rahoituslaskelmaan ja avainlukuihin aiheuttamat vaikutukset.

Projektia on johtanut projektiryhmä, joka on raportoinut juoksevasti talousjohtajalle, tilintarkastustoimikunnalle ja hallitukselle.

OMX:n taloudelliset katsaukset on vuonna 2004 laadittu Ruotsin kirjanpitolautakunnan suositusten mukaisesti. Vuodesta 2005 lähtien raportoinnissa noudatetaan IFRS-standardeja. Ruotsin kirjanpitolautakunnan suosituksia on jatkuvasti sopeutettu IFRS-käytäntöön, erityisesti vuonna 2003. Tietyillä alueilla on kuitenkin merkittäviä eroja. OMX:n IFRS-projektissa on tunnistettu IFRS 1:n (Ensimmäinen käyttöönotto) lisäksi seitsemän IFRS-standardia, jotka poikkeavat olennaisesti nykyisin sovellettavista periaatteista.

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEIDEN EROT

IFRS-STANDARDIT

Seuraavat IFRS-standardit muuttavat olennaisesti OMX:n tilinpäätöksen laadintaa aiempiin periaatteisiin verrattuna:

- IFRS 2 – Osakeperusteiset maksut
- IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen
- IAS 21 – Valuuttakurssimuutosten vaikutukset
- IAS 36 – Omaisuuserien arvon alentuminen
- IAS 37 – Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat
- IAS 38 – Aineettomat hyödykkeet
- IAS 39 – Rahoitusinstrumentit - kirjaaminen ja arvostaminen

Kaikki edellä mainitut standardit vaikuttavat OMX:n tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin vuodesta 2005 lähtien. IFRS 2, IFRS 3, IAS 21 ja IAS 37 vaikuttavat lisäksi IFRS-raportointiin siirtymisen jälkeen tuloslaskelmaan ja taseeseen jo vuonna 2004. IAS 39 ei vaikuta vuoden 2004 tuloslaskelmaan eikä taseeseen, koska vertailulukuja ei muunneta.

VAPAAEHTOISET POIKKEUKSET

IFRS 1 (Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto) sallii 11 poikkeuksen soveltamisen siirryttäessä IFRS-raportointiin. OMX on päättänyt käyttää kolmea poikkeusta:

- Vain 1. tammikuuta 2004 jälkeen toteutuneet yritysostot ja yhdistymiset muunnetaan IFRS 3:n mukaisesti.
- Ulkomaisten tytäryhtiöiden muunnoksessa kertyneet muuntoerot nolataan siirtymäpäivänä (1. tammikuuta 2004).
- Rahoitusinstrumentteja koskevia vertailulukuja ei muunneta IAS 39:n mukaisesti.

OSAKEPERUSTEISET KORVAUKSET (IFRS 2)

OMX on jakanut henkilöstöoptioita vuosina 2000–2002. Jos osakekurssi ylittää lunastushinnan optioiden lunastuspäivänä, työntekijällä on oikeus saada osakkeita tai korvaus osake- ja lunastuskurssin keskimääräisestä erosta käteisenä (ns. cash-settled plan). Liikkeeseen lasketuista optioista ei ole peritty vastiketta, ja niiden oikea arvo kirjataan velkana 1. tammikuuta 2004 siirryttäessä IFRS 2-raportointiin. Optioiden todellisen arvon muutokset ja henkilöstön vaihtuvuus vaikuttavat velan arvostukseen, ja ne esitetään tuloslaskelmassa muuttuvina henkilöstökuluina.

Ulkopuolisen tahon kanssa on tehty jo aiemmin sopimus OMX:n osakkeiden tarjoamisesta mahdollisen lunastusvaatimuksen yhteydessä (osakeswap). Näin voidaan rajoittaa laimenemistä, varmistaa, että osakkeita on tarjolla riittävästi täyttämään lunastusvaatimukset, ja minimoida kurssinousun aiheuttama sosiaaliturvamaksujen likvideettivaikutus. Kuten kohdassa Rahoitusinstrumentit on selostettu, osakeswap arvostetaan juoksevasti todelliseen arvoon. Todellisen arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan ja esitetään muuttuneina henkilöstökuluina. Näin voidaan rajoittaa muutosten vaikutusta henkilöstöoptioiden todelliseen arvoon. Osakeswapin rahoituskulut kirjataan rahoituskuluiksi kuten aiemminkin.

Niissä maissa työskenteleville OMX:n työntekijöille, joissa osakeperusteisista etuuksista peritään sosiaaliturvamaksut, työntekijöiden saamaan etuun liittyvät sosiaaliturvamaksut on jo aiemmin kirjattu juoksevasti työntekijän eduksi. Etu muodostuu optioiden todellisesta arvosta edellä esitetyn mukaisesti. IFRS 2 -standardiin siirtyminen ei näin ollen aiheuta muutoksia.

OMX:n henkilöstölle tarjottiin vuonna 2003 mahdollisuutta ostaa merkintäoptioita, jotka oli arvostettu todelliseen arvoon. Vastike on jo aiemmin kirjattu omaan pääomaan. Velkaa ei näin ollen kirjata eikä IFRS 2 vaikuta merkintäoptioiden esittämiseen.

IFRS 2 -standardin käyttöönoton vaikutus omaan pääomaan 1. tammikuuta 2004 on -12 miljoonaa kruunua. Vuoden 2004 verojen jälkeistä tulosta kohentaa osakeperusteisiin maksuihin liittyvä 2 miljoonaa kruunua. Yhteisvaikutus omaan pääomaan 31. joulukuuta 2004 on -10 miljoonaa kruunua.

LIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMINEN (IFRS 3)

Yritysostoja kirjattaessa IFRS 3 asettaa tiukemmat vaatimukset kauppahinnan alkoimiselle aineettomiin hyödykkeisiin, jotka voidaan tunnistaa ja joita voidaan mitata yritysoston yhteydessä. Liikearvo voi näin ollen pienentyä. OMX aikoo muuntaa vain 31. joulukuuta 2003 jälkeen toteutuneet kaupat. Vuonna 2004 on ostettu Liettuan Pörssi sekä joitakin toimintoja Australiasta (nettovarojen osto). Molemmat ostot toivat liikearvoa (11 miljoonaa kruunua ja 27 miljoonaa kruunua). Liikearvon allokointia muihin aineettomiin hyödykkeisiin ei ole tehty Liettuan Pörssin oston yhteydessä, koska arvot katsottiin vähäiseksi. Australian toimintojen ostamisesta aiheutuneesta liikearvosta suurin osa on allokoitu muihin aineettomiin hyödykkeisiin.

IFRS-siirtymissäännöt edellyttävät lisäksi, että liikearvon uudelleenallokointi on tehtävä aiemmin ostetuista yhtiöistä takautuvasti, mikäli tulevia tai poistuvia varoja tai velkoja olisi pystytty tunnistamaan, jos IFRS-standardeja olisi sovellettu yrityskaupan yhteydessä. OMX ei ole havainnut ostettuihin yhtiöihin liittyviä varoja tai velkoja.

IFRS 1:n mukaan negatiivinen liikearvo on kirjattava suoraan omaan pääomaan IFRS-raportointiin siirryttäessä. OMX:lle on syntynyt vuonna 2004 OMX:n ja HEXin yhdistymiseen liittyvän lopullisen hankintamenolaskelman seurauksena negatiivista liikearvoa, joka oikaistaan IFRS 1:n mukaisesti.

OMX:n kokonaisliikearvosta 31.12.2004 luokitellaan 25 miljoonaa kruunua uudelleen muuhun aineettomaan käyttöomaisuuteen IFRS 3:n mukaisesti. Näiden muiden aineettomien hyödykkeiden poisto aika on sama kuin alkuperäisen liikearvoerän. Uudelleenluokittelu ei näin ollen vaikuta tulokseen.

IFRS 3:n mukaisesti liikearvoa ei enää poisteta. Arvon alentumistestestä sen sijaan tehtävä säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa. IFRS-standardien mukaisessa muunnoksessa vuoden 2004 tulos kohenee 131 miljoonalla kruunulla verojen jälkeen. Tästä 174 miljoonaa kruunua tulee liikearvon poistojen lakkaamisesta ja -43 miljoo-

naa kruunua negatiivisen liikearvon purkamisesta.

VALUUTTAKURSSIMUUTOSTEN VAIKUTUKSET (IAS 21)

IAS 21:n mukaan ulkomaisten tytäryhtiön toimintavaluutta ratkaisee, miten tytäryhtiön tuloslaskelma ja tase muunnetaan konsernin tilinpäätösvaluutan määräisiksi tytäryhtiöiden tase-erien yhdistelyssä. Nykyinen tytäryhtiöiden luokittelu itsenäisesti ja epäitsenäisesti lakkaa IAS 21 -standardiin siirtymisen myötä. IAS 21 -standardia sovellettaessa tase muunnetaan kaikkien ulkomaisten tytäryhtiöiden osalta tilinpäätöspäivän kurssiin ja tuloslaskelma tilikauden keskirussiin. Syntyvät muuntoerot kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryhtiöiden muunnos ei näin ollen vaikuta tulokseen ennen tytäryhtiöiden myyntiä. Kertynyt muuntoero lasketaan 1. tammikuuta 2004 lähtien, katso edellä olevaa Vapaaehtoiset poikkeukset -kohtaa. IAS 21 -standardiin siirtymisen vaikutus omaan pääomaan 1. tammikuuta 2004 on -30 miljoonaa kruunua ja vuoden 2004 verojen jälkeiseen tulokseen 23 miljoonaa kruunua, koska vuoden 2004 tulosvaikutusten muunnokseen lasketaan mukaan ulkomaisten tytäryhtiöiden muunnos ja myynti. Yhteisvaikutus omaan pääomaan 31. joulukuuta 2004 on -27 miljoonaa kruunua.

VARAUKSET, EHDOLLISET VELAT JA EHDOLLISET VARAT (IAS 37)

IFRS 3 ei salli uudelleenjärjestelyvarauksia yritysostojen yhteydessä. Uudelleenjärjestelyvaraukset kirjataan tulokseen, jos varaus on tehty yritysoston yhteydessä ja yhdistyminen on toteutunut IFRS:n mukaisen muunnosajankohdan jälkeen. OMX muuntaa yritysostot ja yhdistymiset IFRS:n mukaisesti 1. tammikuuta 2004 lähtien. Vuonna 2004 ei ole tehty tällaisia varauksia, joten IFRS 3:n mukainen muuntaminen ei vaikuta tulokseen. Varauksen tase-erä jaetaan sitä vastoin pitkä- ja lyhytaikaiseksi osaksi sen mukaan, milloin varaukset aiotaan hyödyntää. Tehtyjä varauksia, jotka eivät täytä IAS 37:n mukaisia varausperusteita, ei ole tunnistettu.

OMX:n jäljellä olevista 234 miljoonan kruunun varauksista hyödynnetään 156 miljoonaa kruunua vuonna 2005, ja ne esitetään näin ollen muina (lyhytaikaisina) velkoina. Jäljelle jäävä osa (78 miljoonaa kruunua) esitetään muina pitkäaikaisina velkoina 31.12.2004 siirryttäessä IFRS-raportointiin.

OMAISUUSRIEN ARVON ALENTUMINEN JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET (IAS 36 JA 38)

OMX on jo aiemmin tehnyt arvonalentumistestestä aika ajoin. OMX:n IFRS-projektissa IAS 36:n mukaisia arvonalentumistestestä on tehty 1. tammikuuta ja 31. joulukuuta 2004. Arvon alennuksen tarvetta 1. tammikuuta 2004 ei ole näiden testien perusteella havaittu. Liikearvon arvonalennustarpeeksi on 31. joulukuuta 2004 katsottu 3 miljoonaa kruunua ja muiden aineettomien hyödykkeiden arvonalennustarpeeksi 20 miljoonaa kruunua. Arvon alennukset on tehty vuoden 2004 tilinpäätökseen, eivätkä ne ole siis seurausta IAS 36 -standardiin siirtymisestä.

IAS 38 ja nykyisin sovellettavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet eroavat toisistaan aineettomien hyödykkeiden aktivointiperusteissa. IFRS 1:n mukaisesti on esitettävä takautuvasti ne mahdolliset aineettomat hyödykkeet, jotka aktivoidaan IAS 38:n mukaisesti mutta jotka aiemmin on kirjattu nykyisin sovellettavien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Nykyisin sovellettavien laatimisperiaatteiden mukaisesti kirjattavien aineettomien hyödykkeiden lisäksi ei ole tunnistettu muita aineettomia hyödykkeitä, jotka täyttäisivät IAS 38:n mukaiset aktivointiperusteet. IFRS ei näin ollen vaikuta OMX:n tulokseen arvonalennusten ja aineettomien hyödykkeiden osalta.

YHTEENVETO OLENNAISISTA TALOUDELLISISTA VAIKUTUKSISTA

Seuraavassa on selostettu IFRS-raportointiin siirtymisen alustavat vaikutukset.

	Vaikutukset muunnettaessa avaavaa tasetta 2004	Vaikutukset muunnettaessa v. 2004 tuloslaskelmaa	Vaikutukset muunnettaessa päättävää tasetta 2004 ¹⁾	Vaikutukset muunnettaessa avaavaa tasetta 2005
Osakeperusteiset korvaukset	X	X		
Liiketoimintojen yhdistäminen		X		
Valuuttakurssit	X	X	X	
Omaisuserien arvon alentuminen				
Varaukset	X		X	
Aineettomat hyödykkeet				
Rahoitusinstrumentit				X

1) Vuoden 2004 tuloslaskelman muunnoksen vaikutuksen lisäksi.

OMX on soveltanut IAS 19 -standardia, jota vastaa nykyinen RR 29 "Henkilöstön palkkiot", 1. tammikuuta 2004 lähtien etuusperusteisten eläkesitoumusten arvostaminen mukaan lukien. IFRS-raportointiin siirtyminen ei tältä osin vaikuta tulokseen.

TULOSLASKELMA

Seuraavissa taulukoissa on esitetty, miten IFRS:n soveltaminen olisi vaikuttanut vuoden 2004 tuloslaskelmaan. OMX aikoo vuonna 2005 esittää jokaisessa osavuositarkastuksessa muunnetut vertailuluvut kultakin vuosineljännekseltä vuonna 2004.

TULOSLASKELMA 2004

MSEK	Nykyiset tilinpäätösperiaatteet	Osakeperusteiset maksut	Liiketoimintojen yhdistäminen	Valuuttakurssit	IFRS:n kokonais- vaikutus	IFRS-tilinpäätös- periaatteet
Liikevaihto yhteensä	3 115			13	13	3 128
Ulkopuoliset kulut	-1 216				-	-1 216
Henkilöstökulut	-1 043	3			3	-1 040
Poistot	-340		131		131	-209
Tulot osakkuusyhtiöistä	8					8
Liikevoitto/-tappio	524	3	131	13	147	671
Nettorahoituserät	-62			14	14	-48
Tulos rahoituserien jälkeen	462	3	131	27	161	623
Verot	-185	-1		-4	-5	-190
Vähemmistöosuus	-1				-	-1
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	276	2	131	23	156	432

TASE

Seuraavissa taulukoissa on esitetty, miten IFRS:n soveltaminen olisi vaikuttanut vuoden 2004 alkavaan ja päättävään taseeseen. OMX aikoo vuonna 2005 esittää jokaisessa osavuositarkastuksessa muunnetut taseet kultakin vuoden 2004 vastaavalta vuosineljännekseltä.

TASE 1.1.2004

MSEK	Nykyiset tilinpäätösperiaatteet	Osakeperusteiset korvaukset	Liiketoimintojen yhdistäminen	Valuuttakurssit	Varaukset	IFRS:n kokonaisvaikutus	IFRS-tilinpäätösperiaatteet
Pysyvät vastaavat	4 175	5		-30		-25	4 151
Vaihtuvat vastaavat	2 571					-	2 571
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 746	5	-	-30	-	-25	6 721
Oma pääoma	3 533	-12		-30		-42	3 491
Vähemmistöosuus ¹⁾	2					-	2
Varaukset	426				-426	-426	-
Pitkäaikainen vieras pääoma	401	17			183	200	601
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 384				243	243	2 627
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 746	5	-	-30	-	-25	6 721

TASE 31.12.2004

MSEK	Nykyiset tilinpäätösperiaatteet	Osakeperusteiset korvaukset	Liiketoimintojen yhdistäminen	Valuuttakurssit	Varaukset	IFRS:n kokonaisvaikutus	IFRS-tilinpäätösperiaatteet
Pysyvät vastaavat	3 893	4	174	-23		155	4 048
Vaihtuvat vastaavat	2 641					-	2 641
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 534	4	174	-23	-	155	6 689
Oma pääoma	3 735	-10	174	-27		137	3 872
Vähemmistöosuus ¹⁾	30					-	30
Varaukset	234			4	-234	-230	4
Pitkäaikainen vieras pääoma	714	14			78	92	806
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 821				156	156	1 977
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 534	4	174	-23	-	155	6 689

TASE-ERITTELY

MSEK	Nykyiset tilinpäätösperiaatteet	1.1.2004			31.12.2004	
		IFRS:n kokonaisvaikutus	IFRS-tilinpäätösperiaatteet	Vuoden 2004 tilinpäätösperiaatteet	IFRS:n kokonaisvaikutus	IFRS-tilinpäätösperiaatteet
Pysyvät vastaavat						
Liikearvo	2 410	-9	2 401	1 861	143	2 004
Muut aineettomat hyödykkeet	320	-2	318	413	25	438
Koneet ja kalusto	477	-29	447	397	-31	366
Laskennalliset verosaamiset	411	16	427	395	18	413
Muu rahoitusomaisuus	557	-	557	827	-	827
Vaihtuvat vastaavat	2 571	-	2 571	2 641	-	2 641
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 746	-25	6 721	6 534	155	6 689
Oma pääoma	3 533	-42	3 491	3 735	137	3 872
Vähemmistöosuus ¹⁾	2	-	2	30	-	30
Varaukset						
Laskennallinen verovelka	-	-	-	-	4	4
Uudelleenjärjestelyvaraus	249	-249	-	26	-26	0
Muut varaukset	177	-177	-	208	-208	0
Pitkäaikainen vieras pääoma	401	200	601	714	92	806
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 384	243	2 627	1 821	156	1 977
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 746	-25	6 721	6 534	155	6 689

1) Vähemmistöosuus kirjataan IFRS:n mukaisesti omaan pääomaan 1. tammikuuta 2005 lähtien.

RAHOITUSLASKELMA

IAS 7:n (Rahavirtalaskelmat) mukaisesti rahallisia sijoituksia, joiden juoksuajasta ylittää kolme kuukautta, ei saa kirjata likvideihin varoihin. Likvidit varat voivat näin ollen vaihdella rahoituslaskelmassa sijoitusten juoksuajan muuttuessa. Muutoin IFRS-raportointiin siirtyminen ei vaikuta konsernin kassavirtaan. Kassavirtaan vaikuttamattomat erät kuitenkin muuttavat liikevoittoa. Tämän vuoksi rahoituslaskelman rivejä on muutettava, jos se laaditaan epäsuoran menetelmän mukaisesti.

AVAINLUVUT

Liikearvoistojen lakkaaminen vaikuttaa taulukossa esitettyihin avainlukuun. Muiden vaikutusten avainlukuun arvioidaan olevan vähäiset.

AVAINLUVUT – 2004

	Nykyiset tilinpäätös- periaatteet	IFRS- tilinpäätös- periaatteet
Osakekohtainen tulos, SEK	2,39	3,74
P/E-luku	36	23
Oman pääoman tuotto, %	7	11
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10	12
Omavaraisuusaste, %	57	58
Nettovelkaantumisaste ¹⁾ , %	n/a	n/a

1) OMX:llä oli korollisia nettovarvoja 31.12.2004 sekä nykyisten tilinpäätöksen laadinta-periaatteiden että IFRS-periaatteiden mukaisesti.

RAHOITUSINSTRUMENTIT (IAS 39)

IAS 39:n käyttöönotosta lähtien kaikki rahoitusvarat ja -velat, mukaan lukien itsenäiset ja upotetut johdannaisinstrumentit, on kirjattava taseeseen, mikä tarkoittaa sitä, että taseen loppusumma kasvaa ja juoksevat arvomuutokset vaikuttavat yrityksen tulokseen. Rahoitusinstrumenttien luokittelu ohjaa juoksevaa arvostusta, kun arvostusnormina on todellinen arvo. Yhdessä mahdollisen suojauskirjauksen soveltamisen ja erityiskirjattavien upotettujen johdannaisten kanssa suosituksen käyttöönotto vaikuttaa tulokseen, omaan pääomaan ja avainlukuun. Suojauskirjauksen periaatteet ja vaikutukset on esitetty jäljempänä. Suojauskirjattavia upotettuja johdannaisia ei ole tunnistettu 31. joulukuuta 2004.

Vuoden 2004 vertailulukua ei muunneta IAS 39:n mukaisesti, vaan siirtymisen vaikutukset esitetään avaavan taseen 2005 oikaisuna.

TUKHOLMAN PÖRSSIN JOHDANNAISPOSITIOT

Tukholman Pörssi toimii selvitystoiminnassaan virallisena vastapuolena kaikissa johdannaispositioissa, joilla pörssissä käydään kauppaa. Tämän vuoksi yhtiö selvittää, täytyykö IFRS-sääntöjen mukaisesti kaikki johdannaispositiot kirjata bruttona taseeseen, mikä vaikuttaisi taseen loppusummaan merkittävästi.

Tukholman Pörssin riskitilanne ei ole muuttunut vaan on aiemmalla tasolla. Avomien johdannaisinstrumenttien selvitysvakuudet asetetaan kuten aiemminkin.

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN MARKKINA-ARVO

IFRS:n mukaan kaikki johdannaisinstrumentit on arvostettava todelliseen arvoon. OMX:n johdannaisinstrumenttien todellinen arvo 31. joulukuuta 2004, jota ei ole jo kirjattu taseeseen, oli noin 66 miljoonaa kruunua ilman Tukholman Pörssin johdannaispositioita, ks. alla. Tästä noin 30 miljoonaa kruunua on suojauskirjattavia johdannaisinstrumentteja. Johdannaisinstrumenttien osalta, joihin sovelletaan suojauskirjausta (todellisen arvonsuojaus), instrumentin arvomuutos suhteutetaan sen suojatun kohdetuotteen vastaavaan arvomuutokseen. Sekä johdannaisinstrumentin todellinen arvo että suojatun kohdetuotteen arvomuutokset kirjataan taseeseen omina erinään. Suojaussuhde kirjataan näin ollen bruttona. Tarkoitus on, että arvomuutokset eivät vaikuta tulokseen.

Johdannaisinstrumenttien osalta, joihin suojauskirjausta ei sovelleta, instrumentin todellinen arvo kirjataan omaan pääomaan siirryttäessä IAS 39 -standardin käyttöön. Näiden johdannaisinstrumenttien arvomuutokset kirjataan tuloslaskelmaan vuodesta 2005 lähtien.

IAS 39:n mukaisesti johdannaisinstrumenttien lisäksi myöstietyt muiden rahoitusinstrumenttien luokat, esimerkiksi korolliset sijoitukset, arvostetaan todelliseen arvoon, jolloin myös realisoitumattomat voitot on tuloutettava. 31. joulukuuta 2004 realisoitumattomat voitot rahoitusinstrumenteista olivat 4 miljoonaa kruunua. Summa kirjataan omaan pääomaan oikaisuna siirryttäessä IAS 39 -standardin käyttöön.

OMX:n henkilöstön optio-ohjelman suojaamiseksi jo aiemmin merkitty osake-swap (katso edellä olevaa kohtaa Osakeperusteiset maksut) arvostetaan kurssin nousun yhteydessä todelliseen arvoon. Siirryttäessä IAS 39 -standardin käyttöön osake-swapin todellinen arvo kirjataan omaan pääomaan. Arvomuutokset kirjataan tuloslaskelmaan vuodesta 2005 lähtien.

IAS 39:n käyttöönoton yhteenlaskettu positiivinen vaikutus omaan pääomaan on noin 30 miljoonaa kruunua.

Tuloslaskelma

MSEK	LIITE	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
		2004	2003	2004	2003
LIIVEVAIHTO	2				
Nettoliikeyvaihto		2 906	2 686	149	75
josta valmistus omaan käyttöön		74	86	-	-
Muut tulot		209	100	111	-
Liikevaihto yhteensä		3 115	2 786	260	75
KULUT					
Toimitilat		-318	-341	-99	-79
Markkinointikustannukset		-45	-42	-31	-5
Konsulttikulut	5	-207	-263	-35	-38
Käyttö- ja ylläpitokulut, tietotekniikka		-317	-356	-3	-3
Muut kulut	5	-329	-256	-23	-16
Henkilöstökulut	6	-1 043	-1 422	-52	-89
Poistot ja alaskirjaukset	12	-205	-342	-16	-2
Liikearvon poistot	12	-135	-234	-	-
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-2 599	-3 256	-259	-232
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	9,7	8	21	-	-
LIIVEVOITTO		524	-449	1	-157
RAHOITUSERÄT	8				
Tuotot käyttöomaisuusarvopapereista ja saamisista		-11	21	-627	63
Muut korkotuotot ja vastaavat tulot		38	84	22	5
Korkokulut ja muut vastaavat kulut		-89	-128	-76	-54
Rahoituserät yhteensä		-62	-23	-681	14
TULOS RAHOITUSERIEN JÄLKEEN		462	-472	-680	-143
Tilinpäätössiirrot		-	-	-	-
Tuloverot	10	-185	41	44	50
Vähemmistöosuus		-1	0	-	-
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		276	-431	-636	-93
Osakemäärä, miljoonaa osaketta		115,547	115,547	115,547	115,547
Osakemäärä, miljoonaa osaketta merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen		115,833	116,635	115,833	116,635
Osakekohtainen tulos, kruunua ¹⁾	28	2,39	-4,33	-	-
Osakekohtainen tulos, kruunua, merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen ¹⁾	28	2,39	-4,33	-	-
Ehdotettu osakekohtainen osinko, kruunua		0,00	0,00	0,00	0,00

1) Osakekohtainen tulos on laskettu katsauskauden painotetun keskimääräisen osakemäärän mukaisesti.

Tuloslaskelman liitetiedot

LIIKEVAIHTO

Vuoden 2004 konserniliikevaihto oli yhteensä 3 115 (2 786) miljoonaa kruunua, johon sisältyy 209 (100) miljoonaa kruunua muita tuloja: 16 miljoonaa kruunua XACT Fonderin myyntituloja, 92 miljoonaa kruunua NGX:n myyntituloja ja 101 miljoonaa kruunua tuloja APK:n myynnistä. Vuonna 2003 muihin tuloihin sisältyi 100 miljoonaa kruunua tuloja EDX Londonin muodostamisesta. Konsernin nettoliikevaihto eli oikaistu liikevaihto oli 2 906 (2 686) miljoonaa kruunua, johon sisältyy 74 (86) miljoonaa kruunua valmistusta omaan käyttöön ja OMX Technologyn myynti 84 miljoonalla kruunulla OMX Exchanges -divisioonalle. HEXillä oikaistuna konsernin pro forma -nettoliikevaihto väheni 7 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna. Liikevaihtoa laskivat lähinnä käyttöoikeusmaksujen, ylläpito- ja projektitulosten sekä OMX Technologyn toimintojen myynnistä aiheutuva muiden tulojen pieneneminen.

KULUT

Konsernin kulut olivat yhteensä 2 599 (3 256) miljoonaa kruunua vuonna 2004. HEXillä oikaistut kulut vähenivät 18 prosenttia vuodesta 2003 lähinnä henkilöstö-, konsultti-, käyttö- ja ylläpitokulujen pienenemisen sekä toteutettuihin säästöohjelmiin ja saavutettuihin synergioihin perustuvien poistojen ansiosta. Määritelmä oikaistuista kuluista, ks. kohta Segmenttiraportointi: kehitys divisioonittain, alla. Toimitilakustannuksiin sisältyy 130 miljoonan kruunun varaus käyttämättömistä toimitiloista. Muiden ulkopuolisten kulujen kasvuun vaikutti arvonlisäveron takaisinmaksu, joka oli määrältään 99 miljoonaa kruunua.

OSUUDET OSAKKUUSYRITYSTEN TULOKSESTA

Osuudet osakkuusyritysten tuloksesta pienenivät 8 (21) miljoonaa kruunua ja koskevat Orc Software-, NLK-, EDX London- ja NCSO-osakkuusyrityksiä. Pienennys selittyy pääasiassa Orc Softwaren tuloksen heikkenemisellä.

RAHOITUSTULOS

Konsernin rahoitustulos oli -62 (-23) miljoonaa kruunua. Rahoitustuloksen huononnuksella vuodesta 2003 selittyy lähinnä epäitsenäisten tytäryhtiöiden muunnoksen 14 miljoonan kruunun suuruisella negatiivisella vaikutuksella sekä arvonlisäveron takaisinmaksulle kertyneellä 12 miljoonan kruunun korolla sekä HEXin 20 miljoonan kruunun osingonjaolla vuonna 2003.

VEROT

Verokulut olivat 185 (41) miljoonaa kruunua. Konsernin verokannan ja Ruotsin nimellisen 28 prosentin verokannan välinen ero selittyy osin sillä, että liikearvon poistot ovat vähennyskelpottomia, ja että konserni ei ole kirjannut verotuloja tietyissä maissa aiheutuneista tappioista sekä sillä, että konsernilla on ollut verovapaita tuloja vuoden aikana.

VALUUTTAKURSSIVAIKUTUKSET

Valuuttakurssien vaikutus konsernin liiketoiminnan tuloihin ja liikevoittoon oli tarkastelujaksolla erittäin vähäinen.

Segmenttiraportointi: kehitys divisioonittain

Vertailun helpottamiseksi seuraavassa on esitetty joitakin oikaistuja lukuja. Oikaistuista luvuista on puhdistettu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät. Vuonna 2004 näitä eräitä olivat NGX:n, XACT Fonderin ja APK:n myyntitulot, yhteensä 209 miljoonaa kruunua. Vuoden 2004 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat kulut muodostuvat käyttämättömiä toimitiloja varten tehdystä varauksesta sekä arvonlisäveron takaisinmaksukustannuksista, yhteensä 229 miljoonaa kruunua. Vuoden 2003 osalta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tulot tarkoittavat EDX Londonin muodostamisen yhteydessä saatuja 100 miljoonan kruunun tuloja. Vuonna 2003 vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja oli 624 miljoonaa kruunua. Ne koostuivat rakennejärjestelyistä, käyttämättömistä toimitiloista tehdystä varauksesta ja OMX Technologyn tuotevalikoiman karsimiseen liittyvistä arvonalennuksista.

OMX EXCHANGES

OMX Exchanges -divisioonassa sekä osakkeiden että johdannaisten kaupankäynti lisääntyi vuonna 2004. Myös OM:n ja HEXin yhdistymiseen liittyvää yhtenäistämistyötä jatkettiin. Tukholman Pörssin yleisindeksi nousi 18 prosenttia vuoden aikana. Helsingin Pörssin vastaava indeksi nousi 3 prosenttia.

OMX Exchanges -divisioonan oikaistu liikevaihto kasvoi 1 634 (1 230) miljoonaa kruunua vuonna 2004. HEX on kuulunut konserniin 1. heinäkuuta 2003 lähtien, kun taas APK myytiin marraskuussa 2004. Divisioonan HEXillä oikaistu pro forma -liikevaihto pysyi jokseenkin edellisvuotisella tasolla. Divisioonan oikaistut kulut olivat 1 000 (806) miljoonaa kruunua vuonna 2004. HEXillä oikaistut pro forma -kulut pienenevät 3 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna, pääasiassa tehostamisohjelman tuomien kustannussäästöjen ansiosta. Divisioonan oikaistu liikevoitto vuonna 2004 oli 629 (424) miljoonaa kruunua.

Cash Markets -liiketoiminta-alue käsittää osakekaupan Tukholman ja Helsingin pörseissä. Vuoden 2004 liikevaihto oli 931 (695) miljoonaa kruunua. HEXillä oikaistu pro forma -liikevaihto kasvoi 11 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna. Liikevoitto kasvoi vuoden aikana 478 (318) miljoonaa kruunua, mikä selittyy pääasiassa sillä, että HEX on yhdistetty liiketoiminta-alueeseen. Osakekauppojen määrä päivässä kasvoi 10 prosenttia keskimäärin 57 602 (52 331) kauppaa verrattuna vuoteen 2003. Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto kasvoi 32 prosenttia 19 892 (15 118) miljoonaa kruunua. Osakekaupan kiertonopeus puolestaan kasvoi 128 (114) prosenttiin. Vuoden 2004 alussa Helsingin Pörssissä otettiin osakekaupassa käyttöön uusi palkkiojärjestelmä, jonka tarkoituksena oli yhtenäistää palkkiotaso Helsingin ja Tukholman pörseissä. 27. syyskuuta aloitettiin kaupankäynti SAXESS™-järjestelmässä Helsingin, Tallinnan ja Riian pörseissä. SAXESS-järjestelmää käyttävät siis osakekaupassaan kaikki Pohjoismaiden ja Baltian pörssit Vilnan pörssiä lukuun ottamatta. Samalla yhtenäistettiin divisioonan pörssien välisiä kaupankäyntisääntöjä sekä Tukholman ja Helsingin pörssien kaupankäyntiaikoja.

Derivatives Markets -liiketoiminta-alue käsittää johdannaiskaupankäynnin ja selvityksen Tukholman ja Helsingin pörseissä sekä yhteistyön Eurexin ja EDX Londonin kanssa. Liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 376 (367) miljoonaa kruunua. HEXillä oikaistu pro forma -liikevaihto väheni 10 prosenttia vuoteen 2003 verrattuna. Tämä selittyy osin suomalaisten osakeoptioiden kaupankäyntipalkkioiden laskulla Deutsche Börsen tytäryhtiössä Eurexissa vuoden 2004 alussa ja toisaalta johdannaistoiminnan päättymisellä OM London Exchange:ssä sen jälkeen, kun EDX London muodostettiin yhdessä London Stock Exchangen kanssa. Liikevoitto oli 106 (84) miljoonaa kruunua. Vaihdetujen johdannaissopimusten määrä kasvoi 27 prosenttia keskimäärin 446 065 (350 463) sopimukseen päivässä. Tästä määrästä Eurexissa vaihdettujen suomalaisten optiosopimusten osuus oli 69 808 (52 850) ja EDX Londonissa vaihdettujen pohjoismaisten sopimusten osuus 83 701 (57 252) päivässä.

Settlement & Depository -liiketoiminta-alueeseen kuuluu Suomen arvopaperikeskus (APK), joka tarjoaa osakkeiden ja velkainstrumenttien selvitys- ja säilytyspalveluja. Liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 279 (146) miljoonaa kruunua. Kasvu selittyy sillä, että liiketoiminta-alue on kuulunut konserniin vasta heinäkuusta 2003 lähtien. Liikevoitto oli 37 (19) miljoonaa kruunua. APK myytiin 30. marraskuuta 2004 ruotsalaiselle VPC:lle, ja liiketoiminta-alue Settlement & Depositoryn toiminta loppui.

Baltic Operations -liiketoiminta-alue käsittää arvopaperipörssit, arvopaperikeskukset sekä kansallisen eläkerahastojärjestelmän tilirekisterien ylläpidon Virossa, Latviassa ja Liettuaissa. Liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 48 (22) miljoonaa kruunua. Kasvu selittyy osin kaupankäynnin vilkastumisella pörseissä ja osin sillä, että liiketoiminta-alue on kuulunut konserniin vasta heinäkuusta 2003 lähtien. Liikevoitto oli 8 (3) miljoonaa kruunua. Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto pörseissä oli 40,3 (28,2) miljoonaa kruunua.

OMX TECHNOLOGY

OMX Technology -divisioonassa tehtiin vuonna 2004 rakennejärjestelyjä tehostamisen ja kannattavuuden parantamiseksi. Kysyntä OMX Technologyn markkinoilla on jatkunut heikkona ja sen kehitys on ollut hidasta.

Divisioonan oikaistu liikevaihto väheni 8 prosenttia 1 563 (1 698) miljoonaan kruunuun vuonna 2004. Tästä sisäisen myynnin osuus OMX Exchangesille oli 277 (235) miljoonaa kruunua. Liikevaihdon lasku selittyi toimintojen myynnillä, tuotteiden lopettamisella sekä heikolla kysynnällä. Divisioonan oikaistut liiketoiminnan kulut vähenivät 18 prosenttia ja olivat 1 522 (1 861) miljoonaa kruunua.

Divisioonan oikaistu liikevoitto kasvoi 53 (-157) miljoonaan kruunuun vuonna 2004, eli sen osuus liikevaihdosta oli 3 (-9) prosenttia. Kustannusten vähemiseen ja tuloksen paranemiseen vaikuttivat divisioonassa edellisvuonna aloitettu mittava säästö- ja toimenpideohjelma.

Divisioonan T&K-investoinnit olivat 91 (207) miljoonaa kruunua eli 6 (12) prosenttia divisioonan oikaistusta liikevaihdosta. Näistä on aktivoitu 81 (145) miljoonaa kruunua. OMX:n arvion mukaan T&K-investoinnit pysyvät ajan myötä noin 10 prosentin tasolla divisioonan liikevaihdosta.

Vuonna 2004 saatujen tilauksien arvo oli 1 379 (1 482) miljoonaa kruunua, josta tilauksia OMX Exchanges -divisioonalta oli 217 (555) miljoonaa kruunua. Tilauksista sisältyi 370 miljoonan kruunun arvosta tilauksia NCSD:ltä vuoden 2004 kolmannelta neljännekseltä. Vuoden lopussa tilauksien arvo oli 2 812 (2 974) miljoonaa kruunua, josta 936 (1 173) miljoonan kruunun arvosta tilauksia toimitetaan seuraavien 12 kuukauden aikana. Kokonaistilauksista sisältyi OMX Exchangesin tilauksia 915 (1 072) miljoonan kruunun arvosta. Seuraavan vuoden aikana tehtävien toimitusten osuus tästä on 250 miljoonaa kruunua.

OMX Technology -divisioonan yhteisiä toimintoja ovat lähinnä yhteiset allokointimat kulut, jotka eivät sisälly jäljempänä liiketoiminta-alueittain esitettyihin tuloksiin.

Banks & Brokers -liiketoiminta-alue myy back office -palveluja ja järjestelmäratkaisuja pankeille sekä pankkiiriliikkeille. Vuonna 2004 liikevaihto kasvoi 374 (331) miljoonaan kruunuun. Liikevaihtoa kasvatti pääasiassa se, että HEXin osia liitettiin liiketoiminta-alueeseen heinäkuussa 2003. Liiketoiminta-alueen liikevoitto oli 6 (-61) miljoonaa kruunua. Kustannusten vähenemiseen ja tuloksen paranemiseen vaikuttivat ennen kaikkea liiketoiminta-alueella toteutetut säästötoimenpiteet. Isobritannialainen JHC Securities ja australialainen Palion ostettiin ja liitettiin liiketoiminta-alueeseen vuoden aikana. Vuonna 2004 jatkettiin myös sopimuksia liiketoiminta-alueen nykyisten asiakkaiden, esimerkiksi SEB:n ja E-Traden kanssa.

Financial Markets -liiketoiminta-alue kehittää järjestelmäratkaisuja pörssille, selvitysyhteisöille ja arvopaperikeskuksille. Liikevaihto oli 593 (889) miljoonaa kruunua. Liikevaihdon aleneminen johtuu osin NGX- ja UKPX-energiapörssien ja POMAXin (energiamarkkinoiden tuotesalkun) myynnistä sekä siitä, että tiettyjä ylläpitotoiminnan tuloja on siirretty Global Services -liiketoiminta-alueelle. Samaan aikaan kysyntä markkinoilla on ollut edelleen heikkoa ja nykyiset sekä potentiaaliset asiakkaat ovat lykänneet investointipäätöksiään. Liiketoiminta-alueen oikaistu liikevoitto kasvoi 99 (63) miljoonaan kruunuun pääasiassa toteutetun tehostamis- ja säästöohjelman ansiosta.

OMX Technology toimitti vuonna 2004 menestyksekkäästi SAXESS™-kaupankäyntijärjestelmän Helsingin, Tallinnan ja Riian pörssiin, TARGIN™-järjestelmän Kööpenhaminan Pörssiin sekä CLICK XT™ -kaupankäyntijärjestelmän Singaporen pörssiin. OMX Technology on myös allekirjoittanut intialaisen HCL Technologiesin kanssa viisivuotisen strategisen kumppanuussopimuksen joidenkin OMX-järjestelmäratkaisujen ulkoistamisesta, kehittämisestä ja ylläpidosta. Divisioona sai lisäksi vuoden aikana NCSD:ltä tilauksia, jotka liittyvät VPC:n ja OMX:n tytäryhtiön APK:n tulevaan yhdistymiseen. Teknologiasopimuksen yhteenlaskettu arvo on noin 370 miljoonaa kruunua, josta 270 miljoonaa kruunua muodostuu OMX Technologyn EXIGO CSD™ -järjestelmäalustan käyttölisensseistä Pohjoismaissa ja 100 miljoonaa kruunua Suomen ja Ruotsin markkinoilla tapahtuvasta EXIGO CSD -kehitysprojektista. Tilaus- ja käyttöoikeusmaksut tuloutetaan neljän vuoden jaksolla. Vuoden aikana jatkettiin myös useita sopimuksia liiketoiminta-alueen nykyisten asiakkaiden, kuten KOFEXin (Korea Futures Exchange) ja ASX:n (Australia Stock Exchange) kanssa.

Global Services -liiketoiminta-alue tarjoaa käyttöpalveluja pörssille, selvitysyhteisöille, arvopaperikeskuksille, pankeille ja pankkiiriliikkeille. Vuonna 2004 liikevaihto kasvoi 687 (580) miljoonaan kruunuun. Kasvu selittyi osin sillä, että HEXin osat liitettiin liiketoiminta-alueeseen heinäkuussa 2003, ja osin sillä, että tiettyjä ylläpitotoiminnan tuloja on siirretty Financial Markets -liiketoiminta-alueelta Global Servicesiin. Liikevoitto oli 61 (48) miljoonaa kruunua. Liiketoiminta-alueen tulosta parasivat pääasiassa säästöohjelma sekä OMX:n ja HEXin yhdistymisestä syntyneet synergiaedut. Vuonna 2004 jatkettiin myös sopimuksia liiketoiminta-alueen nykyisten asiakkaiden, esimerkiksi ICAP:n ja NASD:n, kanssa.

LIIVEVAIHTO JA TULOS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

MSEK	2004	2003
Liikevaihto		
Cash Markets	931	695
Derivatives Markets	376	367
Settlement & Depository	279	146
Baltic Operations	48	22
Muut tulot ¹⁾	101	46
OMX Exchanges yhteensä	1 735	1 276
Banks & Brokers	374	331
Financial Markets	593	889
Global Services	687	580
Muut tulot ²⁾	114	82
Eliminoinnit	-113	-130
OMX Technology yhteensä	1 655	1 752
Emoyhtiö ja muut konsernitoiminnot ³⁾	111	144
Konsernin eliminoinnit	-386	-386
KONSERNI YHTEENSÄ	3 115	2 786
Liikevoitto/-tappio		
Cash Markets	478	318
Derivatives Markets	106	84
Settlement & Depository	37	19
Baltic Operations	8	3
Muut tulot ¹⁾	101	46
Muut kulut ⁴⁾	-99	-7
OMX Exchanges yhteensä	631	463
Banks & Brokers	6	-61
Financial Markets	99	63
Global Services	61	48
Yhteiset toiminnot ⁵⁾	-113	-207
Muut tulot ²⁾	92	54
Muut kulut ⁶⁾	-	-516
OMX Technology yhteensä	145	-619
Emoyhtiö ja muut konsernitoiminnot ⁷⁾	-252	-293
KONSERNI YHTEENSÄ	524	-449

1) Sisältää 101 miljoonaa kruunua APK:n myynnistä saatuja tuloja vuodelta 2004 sekä 46 miljoonaa kruunua tuloja EDX Londonin muodostamisesta vuodelta 2003.

2) Sisältää tuloja NGX:n myynnistä 92 miljoonaa kruunua vuodelta 2004 sekä tuloja EDX Londonin muodostamisesta 54 miljoonaa kruunua vuodelta 2003.

3) Emoyhtiöön ja muihin toimintoihin kuuluvat emoyhtiön lisäksi OMX Treasury AB ja OM Capital Insurance AG. Emoyhtiö hallinnoi myös konsernin yhteisiä tiloja Ruotsissa, joiden vuokra laskutetaan kultakin divisioonalta. Sisältää 16 miljoonaa kruunua tuloja XACT Fonderin myynnistä vuonna 2004.

4) Sisältää arvonlisäveron palautuskustannuksia 99 miljoonaa kruunua vuodelta 2004 sekä uudelleenjärjestelykustannuksia 7 miljoonaa kruunua vuodelta 2004.

5) Yhteisiä toimintoja ovat lähinnä yhteiset edustustot ja myyntitoimistot, joiden kulut eivät sisälly liiketoiminta-alueittain esitettyihin tuloksiin.

6) Sisältää uudelleenjärjestelykustannuksia 488 miljoonaa kruunua vuodelta 2003 sekä käyttämättömien toimitilojen varauksen ja poistettavien tuotteiden alaskirjaukseen liittyviä kustannuksia 28 miljoonaa kruunua.

7) Sisältää uudelleenjärjestelykuluja 129 miljoonaa kruunua vuodelta 2003 sekä varauksen käyttämättömistä toimitiloista 10 miljoonaa kruunua vuodelta 2003.

Herkkyysanalyysi ja tulonlähteet, OMX Exchanges

KAUPANKÄYNNIN TUOTOT

Vuonna 2004 OMX Exchangesin kaupankäyntituotoista 57 prosenttia tuli osakekaupasta ja 43 prosenttia johdannaistuotteiden kaupasta sekä selvityksestä. Kaupankäynnin tuotot syntyvät pääasiassa Cash Markets-, Derivatives Markets- ja Baltic Operations -liiketoiminta-alueilla.

Osakekaupankäynnin tuottojen osalta kaksi tärkeintä muuttujaa ovat osakevaihdon arvo ja osakekauppojen lukumäärä. 10 prosentin muutos keskimääräisessä osakevaihdon arvossa vaikuttaa vuositason kaupankäynnin tuottoihin +/-4,5 miljoonaa kruunua (mikäli kauppojen lukumäärä ei muutu) vuoden 2004 kaupankäynnin mukaan laskettuna.

Johdannaistuotteiden kaupankäynnin ja selvityksen tuottojen osalta kaksi tärkeintä muuttujaa ovat johdannaisoimusten lukumäärä ja optiopreemioiden suuruus. Tuhannen sopimuksen muutos keskimääräisessä päivittäisessä johdannaisvaihdoissa vaikuttaa vuositason kaupankäynnin tuottoihin +/-1,0 miljoonaa kruunua (mikäli preemio ja tuotevalikoima eivät muutu) vuoden 2004 kaupankäynnin mukaan laskettuna.

LIIKKEESEENLASKUTUOTOT

Liikkeeseenlaskutuotot muodostuvat listayhtiöiden maksamista maksuista ja ne ovat suoraan verrannollisia listayhtiöiden pörssiin. Liikkeeseenlaskutuotot syntyvät Cash Markets- ja Baltic Operations -liiketoiminta-alueilla. Vuoden 2004 tason perusteella laskettuna 10 prosentin muutos OMX Exchangesin pörssiin vaikuttaa liikkeeseenlaskutuottoihin vuositason +/-5,1 miljoonaa kruunua kyseisenä vuonna harjoitetun toiminnan mukaan.

MARKKINAINFORMAATION MYYNTI

OMX Exchanges myy markkinainformaatiota runsaalle sadalle yritykselle, jotka jakavat sitä edelleen suurelle joukolla loppukäyttäjii. Markkinainformaation myyntitulot syntyvät Cash Markets- ja Baltic Operations -liiketoiminta-alueilla. Informaation jakelijoita laskutetaan jälkikäteen, ja maksun suuruus määräytyy loppukäyttäjien määrän mukaan.

ARVOPAPERIKESKUSTEN TUOTOT

Arvopaperikeskusten tuotot ovat pääasiassa peräisin APK:sta (Suomen Arvopaperikeskuksesta) ja koskevat liiketoiminta-alueita Settlement & Depository ja Baltic Operations. Tärkeimmät arvopaperikeskuksiin liittyvät tuotot ovat seuraavat:

- Osakeselvitys eli clearing (12 prosenttia tuotoista), tärkein muuttuja on osakekauppojen lukumäärä Helsingin Pörssissä.
- Osakkeiden selvitys ja säilytys (36 prosenttia tuotoista), tärkeimmät muuttujat ovat säilytyksessä olevien arvopapereiden markkina-arvo ja arvo-osuustilien lukumäärä.
- Velkainstrumenttien selvitystoiminta (14 prosenttia tuotoista), tärkein muuttuja on säilytyksessä olevien arvopapereiden markkina-arvo.
- Omistajatiedot ja markkinainformaation myynti (38 prosenttia tuotoista), tärkeimmät muuttujat ovat asiakkaiden ja arvo-osuustilien lukumäärä sekä informaatiokyselyiden lukumäärä.

Vuodenvaihteessa OMX:n suomalaisen tytäryhtiön APK:n ja ruotsalaisen VPC:n yhdistämisen päätökseen viennin yhteydessä lopetettiin OMX:n Settlement & Depository -liiketoiminta-alue.

MUUT TULOT

Muut tulot koostuvat lähinnä koulutuspalveluista ja Settlement & Depository -liiketoiminta-alueen sisäisestä myynnistä Banks & Brokers -liiketoiminta-alueelle. Muut tulot sisältävät tuloja APK:n myynnistä 101 miljoonaa kruunua vuodelta 2004 sekä tuloja EDX Londonin muodostamisesta 46 miljoonaa kruunua vuodelta 2003.

OM Technologyn tulonlähteet

LISESSIMAKSUT SEKÄ YLLÄPITO- JA PROJEKTITULOT

Lisenssimaksut sekä ylläpito- ja projektitulot OMX Technologyn kehittämistä ja myymistä järjestelmäratkaisuista syntyvät lähinnä Financial Markets -liiketoiminta-alueella ja osittain myös Banks & Brokers -liiketoiminta-alueella.

Sen jälkeen kun OMX Technology on kehittänyt ja toimittanut järjestelmäratkaisun, asiakkaalle myydään käyttöoikeus kyseiseen ohjelmistoon. Jokainen projekti edellyttää asiakaskohtaisia, esimerkiksi toimintoja ja kapasiteettia koskevia muutoksia. Kehitys-, testaus- ja asennustyö synnyttää projektituloja, jotka laskutetaan valmistusasteen mukaan. Kun järjestelmäratkaisu on toimitettu asiakkaalle, OMX Technology sitoutuu parantamaan, kehittämään ja ylläpitämään sitä tietyn ajan ja saa tästä toiminnasta lisätuloja.

Kun kyseessä ovat suuret järjestelmäratkaisut pörssien ja selvitysyhteisöjen tyyppisille asiakkaille, lisenssimaksut ja projektitulot ovat enimmäkseen kiinteitä ja tuloutetaan suhteessa valmistumiseen. Ylläpitotulot ovat enimmäkseen kiinteitä ja sopimuskausi useimmiten viisi vuotta. Myös tietty osa lisenssimaksuista ovat toistuvia tuloja, jotka kertyvät pitkän sopimuskauden kuluessa. Markkinaosapuolille, kuten pankeille ja pankkiiriliiketoimintayrityksille, toimitettavien järjestelmäratkaisujen lisenssitulot ovat enimmäkseen muuttuvia ja ne tilitetään juoksevasti, kun taas projektitulot tuloutetaan suhteessa valmistusasteeseen. Ylläpitotulot tämäntyyppisiltä asiakailta ovat enimmäkseen muuttuvia ja ne tuloutetaan juoksevasti.

TULOT JÄRJESTELMÄNHALLINTAPALVELUISTA

Järjestelmähallintapalveluilla tarkoitetaan sitä, että OMX Technology vastaa asiakkaan järjestelmäalustan teknisestä toimivuudesta ja saa tästä toistuvia tuloja OMX Technologyn Global Services- ja Banks & Brokers -liiketoiminta-alueilla. Järjestelmähallintapalveluista saatavat tulot voivat olla joko kiinteitä tai volyympiperusteisia. Sopimusajat vaihtelevat yhdestä seitsemään vuoteen.

MUUT TULOT

Teknologiatoiminnan muut tulot koostuvat NGX- ja UKPX-energiapörssien (jotka molemmat on myyty vuonna 2004) kaupankäynti- ja selvitystuloista, joiltakin osin kolmansien osapuolten tuotteiden jälleenmyynnistä sekä hosting-tuloista ja muusta myynnistä, jota ei voida sisällyttää edellä mainittuihin tulonlähteisiin. Muihin tuloihin sisältyy tuloja NGX:n myynnistä 92 miljoonaa kruunua vuodelta 2004 sekä EDX Londonin muodostamisesta 54 miljoonaa kruunua vuodelta 2003.

LIIKEVAIHTO JA TULOS TULOLAJEITTAIN JA DIVISIOONITTAIN

MSEK	2004	2003
Liikevaihto		
Kaupankäynnin tuotot	810	641
Liikkeeseenlaskutuotot	211	177
Markkinainformaation myynti	236	161
Arvopaperikeskuksen tuotot	279	141
Muut tulot ¹⁾	199	156
OMX Exchanges yhteensä	1 735	1 276
Lisenssimaksut ja ylläpito- ja projektitulot	820	898
Järjestelmänhallintapalvelut	683	648
Muut tulot ²⁾	152	206
OMX Technology yhteensä	1 655	1 752
Emoyhtiö ja muut konsernitoiminnot ³⁾	111	144
Konsernieliminoinnit ⁴⁾	-386	-386
KONSERNI YHTEENSÄ	3 115	2 786
LIIKEVOITTO		
OMX Exchanges		
Liikevoitto	631	463
Oikaistu liikevoitto/-tappio	629	424
Oikaistu liikevoitto, %	38	34
OMX Technology		
Liikevoitto	145	-619
Oikaistu liikevoitto/-tappio	53	-157
Oikaistu liikevoitto, %	3	-9
Emoyhtiö ja muut toiminnot	-252	-293
LIIKEVOITTO, KONSERNI YHTEENSÄ	524	-449

1) Sisältää tuloja APK:n myynnistä 101 miljoonaa kruunua vuodelta 2004 sekä tuloja EDX Londonin muodostamisesta 46 miljoonaa kruunua vuodelta 2003.

2) Sisältää tuloja NGX:n myynnistä 92 miljoonaa kruunua vuodelta 2004 sekä tuloja EDX Londonin muodostamisesta 54 miljoonaa kruunua vuodelta 2003.

3) Emoyhtiön ja muihin toimintoihin kuuluvat emoyhtiön lisäksi OMX Treasury AB ja OM Capital Insurance AG. Emoyhtiö hallinnoi myös konsernin yhteisiä tiloja Ruotsissa, joiden vuokra laskutetaan kultakin divisioonalta. Sisältää 16 miljoonaa kruunua tuloja XACT Fonderin myynnistä vuonna 2004.

4) OMX Technologyn sisäinen myynti OMX Exchangesille oli arvoltaan 277 (235) miljoonaa kruunua vuodelta 2004.

Tase

MSEK	LIITE	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
		2004	2003	2004	2003
VASTAAVAA	23, 24				
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet	12				
Konserniliikearvo		1 861	2 410	-	-
Aktivoitunut tutkimus- ja tuotekehitysinvestoinnit		311	299	-	-
Muut aineettomat hyödykkeet		102	21	2	7
Aineelliset hyödykkeet	12				
Koneet ja kalusto		397	477	83	47
Käyttöomaisuuteen kuuluva rahoitusomaisuus					
Osuudet konserniyhtiöiden tuloksesta	13	-	-	4 759	5 008
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksesta	9	631	251	-	-
Muut pitkäaikaiset arvopaperiomistukset	14	50	35	4	4
Laskennalliset verosaamiset	10	395	411	97	51
Saamiset osakkuusyhtiöiltä		-	44	-	-
Muut pitkäaikaiset saamiset	15	146	227	7	-
Pysyvät vastaavat yhteensä		3 893	4 175	4 952	5 117
Vaihtuvat vastaavat					
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset		482	335	2	0
Saamiset konserniyhtiöiltä		-	-	14	546
Muut saamiset		210	184	17	18
Siirtosaamiset	16	572	690	46	32
Lyhytaikaiset sijoitukset	17	1 025	1 012	192	-
Rahat ja pankkisaamiset		352	350	1	1
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		2 641	2 571	272	597
VASTAAVAA YHTEENSÄ		6 534	6 746	5 224	5 714

MSEK	LIITE	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
		2004	2003	2004	2003
VASTATTAVAA	23, 24				
Oma pääoma	18				
Osakepääoma (115 547 015 osaketta, nimellisarvo 2 kruunua)		231	231	231	231
Sidottu oma pääoma		3 692	3 654	3 069	3 068
Tasapainotettu voitto tai tappio		-464	79	70	163
Tilikauden tulos		276	-431	-636	-93
Oma pääoma yhteensä		3 735	3 533	2 734	3 369
Vähemmistöosuus		30	2	-	-
Tilinpäätössiirrot					
Uudelleenjärjestelyvaraus	19	26	249	-	12
Muut varaukset	20	208	177	-	-
Tilinpäätössiirrot yhteensä		234	426	-	12
Pitkäaikainen vieras pääoma	21				
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma		701	400	700	400
Pitkäaikainen vieras pääoma		13	1	-	-
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		714	401	700	400
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Velat luottolaitoksille		448	1 600	448	1 389
Vaihtovelkakirjalaina	6	-	55	-	55
Ostovelat		268	120	21	4
Velat konserniyhtiöille		-	-	631	421
Verovelat	10	5	12	22	27
Muut velat		318	106	633	0
Siirtovelat	22	782	491	35	37
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		1 821	2 384	1 790	1 933
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		6 534	6 746	5 224	5 714
Annetut vakuudet	26	118	125	-	-
Vastuusitoumukset	27	953	528	953	528

Oman pääoman muutokset

Ks. liite 18

MSEK KONSERNI	Osakepääoma	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
AVAAVA TASE 1.1.2003	168	1 633	216	2 017
Henkilöstöoptio-ohjelman suojaus	-	-	29	29
Preemiot merkintäoptioista	-	2	-	2
Muuntoero	-	-16	67	51
Nettotulos 2003	-	-	-431	-431
Sidotun ja vapaan oman pääoman muutokset	-	145	-145	-
Muut	-	-	-4	-4
Oman pääoman muutokset ilman osinkoja ja yhtiön omistajien kanssa tehtyjä pääomatransaktioita	-	131	-484	-353
Tilikauden 2002 osingot	-	-	-84	-84
Uusmerkintä	63	1 890	-	1 953
AVAAVA TASE 1.1.2004	231	3 654	-352	3 533
Tilinpäätösperiaatteiden muuttumiseen liittyvä oikaisu	-	-	-2	-2
Muuntoero	-	-34	1	-33
Nettotulos 2004	-	-	276	276
Sidotun ja vapaan oman pääoman muutokset	-	109	-109	-
Muut	-	-37	-2	-39
Oman pääoman muutokset ilman osinkoja ja yhtiön omistajien kanssa tehtyjä pääomatransaktioita	-	38	164	202
PÄÄTTÄVÄ TASE 31.12.2004	231	3 692	-188	3 735
EMOYHTIÖ	Osakepääoma	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
AVAAVA TASE 1.1.2003	168	1 169	218	1 555
Henkilöstöoptio-ohjelman suojaus	-	-	29	29
Preemiot merkintäoptioista	-	9	-	9
Nettotulos 2003	-	-	-93	-93
Oman pääoman muutokset ilman osinkoja ja yhtiön omistajien kanssa tehtyjä pääomatransaktioita	-	9	-64	-55
Tilikauden 2002 osingot	-	-	-84	-84
Uusmerkintä	63	1 890	-	1 953
AVAAVA TASE 1.1.2004	231	3 068	70	3 369
Nettotulos 2004	-	-	-636	-636
Muut	-	1	-	1
Oman pääoman muutokset ilman osinkoja ja yhtiön omistajien kanssa tehtyjä pääomatransaktioita	231	3 069	-566	2 734
PÄÄTTÄVÄ TASE 31.12.2004	231	3 069	-566	2 734

Rahoituslaskelma (epäsuora laskelma)

Ks. liite 29

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
LIIKETOIMINNAN KASSAVIRTA				
Liikevoitto	524	-449	1	-157
Kassavirtaan sisällyttömien erien oikaisut				
Poistot	339	374	16	2
Arvonlennukset	1	202	-	-
Käytetyt varaukset	-242	175	-12	12
Osuudet osakkuusyritysten tuloksesta	-8	-21	-	-
Myyntitappio	-209	-100	-178	-
Muut oikaisut	-24	28	-	-
Rahoituserät	-47	-46	-52	-49
Maksetut tuloverot	-174	-3	-6	0
Liiketoiminnan kassavirta yhteensä ennen käyttöpääoman muutosta	160	160	-231	-192
Käyttöpääoman muutokset				
Liikesaamiset	51	61	7	12
Liiketoiminnan velat	400	-52	249	-972
Käyttöpääoman muutokset yhteensä	451	9	256	-960
LIIKETOIMINNAN KASSAVIRTA	611	169	25	-1 152
INVESTOINTITOIMINTA				
Aineettomien hyödykkeiden muutos	-248	-177	0	-7
Aineellisten hyödykkeiden muutos	-105	-84	-51	-46
Kassavirta osakkuusyhtiöistä	15	-15	-	-
Tytäryhtiöiden ostot ja uusannit	24	160	-630	-393
Tytäryhtiöiden myynti	408	0	371	51
Tytäryhtiöiden toimintojen myynti	-	146	-	-
Muiden osakkeiden ja osuuksien muutos	82	21	67	21
Pitkäaikaisten saamisten muutos	-1	0	-1	-
Pitkäaikaisten velkojen muutos	13	-	-	-
Muut	1	0	-	-
INVESTOINTITOIMINNAN KASSAVIRTA	189	51	-244	-374
RAHOITUSTOIMINTA				
Osinko	-	-84	-	-84
Konserniavustus	-	-	-	-
Pitkäaikaisten saamisten muutos	-56	-8	-6	-
Pitkäaikaisten velkojen muutos	-696		226	1 611
Rahastojen muutos	-33	-41	-	-
RAHOITUSTOIMINNAN KASSAVIRTA	-785	-133	220	1 527
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS				
Likvidit varat – avaava tase	1 362	1 275	1	0
Likvidit varat – päättävä tase	1 377	1 362	2	1

Taseen, oman pääoman muutosten ja rahoituslaskelman liitetiedot

TASEEN LIITETIEDOT

Konsernin liikearvo vuoden 2004 lopussa oli 1 861 (2 410) miljoonaa kruunua. Vuonna 1998 ostetun Tukholman Pörssin liikearvo oli 547 (590) miljoonaa kruunua. Vuonna 2003 ostetun HEXin liikearvo oli yhteensä 1 192 (1 706) miljoonaa kruunua. Poistojen ja arvonalennusten lisäksi vähennys selittyy pääasiassa jo myydyin APK:n liikearvolla. Valuuttakurssimuutokset ovat vaikuttaneet HEXin liikearvoon -11 miljoonaa kruunua vuoden 2003 lopun jälkeen. Muut aineettomat hyödykkeet, arvoltaan 413 (320) miljoonaa kruunua, sisältävät järjestelmätuotteiden tasapainotettuja tuotekehityskuluja, joiden poisto-aika on 3–10 vuotta ja jotka arvostetaan markkinahintaan. Vuoden lopussa konsernin laskennalliset verosaamiset olivat 395 (411) miljoonaa kruunua. Varauksia on hyödynnetty vuoden aikana 376 miljoonaa kruunua, josta 121 miljoonaa kruunua kohdistuu HEXin yhdistämisen konserniin ja 223 miljoonaa kruunua uudelleenjärjestelyyn vuonna 2003.

Konsernin investoinnit aineettomaan käyttöomaisuuteen olivat vuoden aikana yhteensä 266 (1 941) miljoonaa kruunua. Investoinnit aineelliseen käyttöomaisuuteen olivat 105 (84) miljoonaa kruunua. OMX:n osuus Orc Softwaresta (4,5 miljoonaa osaketta) oli tarkastelujakson lopussa markkina-arvoltaan 259 (379) miljoonaa kruunua ja kirjanpitoarvoltaan 78 (85) miljoonaa kruunua.

TUTKIMUS- JA TUOTEKEHITYSMENOT YHTEENSÄ

MSEK (kirjattu)	2004		2003	
OMX Exchanges	29	(8)	14	(14)
OMX Technology	91	(10)	207	(62)
KONSERNI YHTEENSÄ	120	(18)	221	(76)

Konserni tekee joka vuosi mittavia sijoituksia tutkimukseen ja tuotekehitykseen löytääkseen parhaat mahdolliset ratkaisut kunkin asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin ja vahvistaakseen markkinajohtajuuttaan. Tuotekehitykseen kuuluu kokonaan uusien tuotteiden luominen ja tuoteparannukset jo olemassa oleviin tuotteisiin ja alustoihin.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Oma pääoma tilikauden päättyessä oli 3 735 (3 533) miljoonaa kruunua. Konsernin vapaat varat olivat -188 (-352) miljoonaa kruunua. Oman pääoman lisäys selittyy pääasiassa tilikauden positiivisella tuloksella toimintojen myyntivoitot mukaan lukien. OMX:n vuosina 2000, 2001 ja 2002 liikkeeseen laskemat henkilöstöoptio-ohjelmat eivät ole vaikuttaneet omaan pääomaan vuoden aikana.

RAHOITUSLASKELMAN LIITETIEDOT

Nykyisen liiketoiminnan kassavirta ennen käyttöpääoman muutoksia koostuu liikevoitosta lisättyinä poistoilla ja myyntituloilla (muilla tuloilla) ja oikaistuna rahoitus-erillä ja maksetuilla veroilla. Liiketoiminnan kassavirtaan vuonna 2004 vaikuttivat negatiivisesti vuodelta 2003 peräisin olevien uudelleenjärjestely- ja yhtenäistämiskulujen maksut. Käyttöpääoman vähenemiseen vuoden aikana vaikutti pääasiassa asiakassaamisten väheneminen ja ennakkoon maksettujen tuottojen lisääntyminen.

Riskienhallinta

RISKIENHALLINTA

Tehokas riskienhallinta on tärkeä perusedellytys liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamiselle sekä odottamattomien tapahtumien aiheuttamien vahinkojen minimoinnille. Siten riskienhallinta on myös tärkeä osa niitä ponnisteluja, joiden tarkoituksena on omistaja-arvon kasvattaminen.

OMX:n liiketoiminta asettaa erittäin korkeat vaatimukset riskienhallinnalle. OMX Exchanges -divisioonaan kuuluvat yksiköt harjoittavat toimintaa, joka on lakisääteisesti säänneltyä ja viranomaisvalvonnan alaista. Sama koskee myös niitä OMX Technologyn yksiköitä, jotka tarjoavat järjestelmäratkaisuja, järjestelmänhallinta- ja muita palveluja pörssille, selvitysyhteisöille, arvopaperikeskuksille ja muille luvanvaraista toimintaa harjoittaville instituutioille eri maissa. Hajautettua vastuuta riskinotosta ja -hallinnasta koordinoidaan ja valvotaan konsernitason tasolla.

OMX:n toiminta perustuu harkittuun riskinottoon ja liiallisten riskien aktiiviseen hallintaan siten, että yhtiön tulokset ja kannattavuus kohenevat. Vuonna 2003 käynnistetty suunnitellun prosessin mukainen riskienhallinnan käyttöönotto saatiin päätökseen vuonna 2004. Tämä merkitsee sitä, että erityyppisiä riskejä hallitaan järjestelmällisesti konsernin kaikissa yksiköissä.

Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on se, että kaikkia OMX:ään mahdollisesti kohdistuvia riskejä voidaan hallita tehokkaasti ja turvallisesti.

OMX:N RISKIENHALLINTAPROSESSI

Riskienhallinta on yhtenäinen ja jatkuva prosessi, jonka avulla pyritään tunnistamaan, arvioimaan, hallitsemaan ja valvomaan kaikkia OMX:ään kohdistuvia merkittäviä riskejä. Riskienhallinnalla tarkoitetaan erilaisia riskejä ehkäiseviä ja vahinkoja rajoittavia toimia ja riskien rahoittamista. OMX on määrittänyt riskit seuraavasti: ulkoiset riskit (ala ja markkinat), liiketoimintamalleihin liittyvät riskit, operatiiviset riskit ja rahoitusriskit. Luokittelu ei koske vain liiketoiminnan riskejä vaan myös riskejä, jotka syntyvät eteenpäin tähtäävien strategisten panostusten, kuten Pohjoismaiden ja Baltian maiden pörsien yhdistämisen, yhteydessä.

Kaikki konsernin liiketoimintaa harjoittavat ja sitä tukevat toiminnot ovat mukana. Riskienhallintaprosessi on integroitu päivittäiseen johtamiseen eri tasoilla, mutta tämän lisäksi on muita toimintoja, jotka liittyvät riskien raportointiin ja riskienhallinnan valvontaan.

Vastuulliset liiketoimintayksiköt raportoivat riskeistä hallitukselle vuosittain ja vuodesta 2005 neljännesvuosittain, ja raportointia ohjaa "Risk Control and Reporting" -niminen konsernitason yksikkö. Normaalin riskiraportoinnin lisäksi yksiköt raportoivat erikseen poikkeuksellista tapahtumista Group Security -yksikön kautta.

OMX:n riskienhallintaprosessin eri osapuolilla on seuraavat tehtävät ja vastualueet:

- Hallitus vastaa viime kädessä OMX:n riskienhallinnasta ja riskinotosta.
- Toimeenpaneva johto vastaa viime kädessä kaikenlaisten liiketoimintavastuuseen liittyvien riskien tehokkaasta hallinnasta.
- Eri aloja, kuten turvallisuutta, vastapuoliriskejä, tietotekniikkariskejä yms., edustavat asiantuntijat auttavat yritysjohtoa ja liiketoiminnasta vastaavia tunnistamaan ja hallitsemaan riskejä omalla erityisalueellaan.
- Sisäinen tarkastustoimi valvoo sekä riskienhallintaprosessia että niitä käytännön toimia, joilla riskejä eri osa-alueilla pyritään minimoimaan. Ulkoinen tarkastus valvoo osana hallinnollista tarkastusta konsernin riskienhallintaa.

Riskienhallinta ja riskeistä tiedottaminen on osaltaan kaikkien OMX:n työntekijöiden vastuulla, koska valtaosa konsernin työntekijöistä tuottaa informaatiota tai suorittaa toimenpiteitä, jotka on määritetty riskityöhön kuuluviksi.

OMX EXCHANGES

OMX Exchanges tarjoaa pörssikauppaan, johdannaisten selvitykseen, listaukseen, arvopaperien rekisteröintiin, koulutukseen ja markkinainformaation jälleenmyyntiin liittyviä palveluja. Näihin palveluihin kohdistuu perinteisiä toimintariskejä sekä erityisriskejä, jotka liittyvät johdannaiskaupan selvityspalveluihin. Johdannaisinstrumenttien selvitykseen liittyvät riskit syntyvät sen vuoksi, että Tukholman Pörssi toimii vastapuolena kaupoissa, jotka ovat vastapuoliselvityksen kohteina. Vastapuoliselvityksessä Tukholman Pörssi takaa, että kaikki selvityksen kohteena olevat sopimukset täytetään. Johdannaisinstrumenttien selvitykseen liittyviin erityisriskeihin kuuluvat vastapuolirisikit, markkinarisikit, selvitys- ja keskittymisriskit, mutta myös toiminnalliset riskit. Suurin selvitystoimintaan liittyvä riski on se, että yksi tai useampi selvityksen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan. Kyky hallita tätä riskiä edellyttää muun muassa selvitystoiminnan valvontaa, vakuuksien varmistamista, ennakoivaa riskienhallintaa, järkevää markkinalainsäädäntöä ja vahvaa rahoitusasemaa. On syytä panna merkille, että vaikka selvityspalvelu suo jokaiselle osapuolelle tiettyjä etuja ja oikeuksia, vastapuolet myös sitoutuvat määrättyihin velvoitteisiin ja vastuisiin. Yksi vastapuolten ensisijaisia velvoitteita on sellaisen sekä määrältään että lajiltaan riittävän vakuuden asettaminen, joka on sovellettavien sääntöjen mukainen ja vastaa otettua vastapuoliriskiä.

Asetetun vakuuden lisäksi on laadittu erityisiä menettelytapohjeita, sääntöjä ja työnkuvauksia, joiden tavoitteena on varmistaa, että nämä riskit hallitaan asianmukaisesti.

Muiden palvelujen tarjoamiseen liittyy pääasiassa operatiivisia riskejä. Tärkeitä ovat erityisesti tietoturva ja käytön jatkumista koskeva suunnittelu. Riskityötä tehdään myös tässä divisioonassa eri liiketoiminta-alueilla divisioonan riskivastaavan ja keskitettyjen toimintojen tuella. Yksittäisten liiketoiminta-alueiden ja yksiköiden riskienhallintaa koordinoi ja tukee konsernitason Group Security -toiminto.

OMX TECHNOLOGY

OMX Technologyn eri liiketoiminta-alueet tarjoavat järjestelmäratkaisuja, käyttöpalveluja ja muita palveluja pörssille, selvitysyhteisöille ja muille rahoitusmarkkinoilla toimiville instituutioille sekä energiamaarkkinoille. OMX Technologysa esiintyvät erityisriskit liittyvät lähinnä niihin eri vaiheisiin, joita tietyn palvelun tarjoamiseen sisältyy, eli myyntivaiheeseen, toimitus- ja toteutusvaiheeseen sekä tuotantovaiheeseen. Myyntivaiheen riskeistä voidaan todeta kannattavuus- ja valuuttakurssiriskit. Muihin vaiheisiin liittyy operatiivisia riskejä, luottoriskejä ja laatu- ja laatunäkökohtia.

Jokainen liiketoiminta-alue huolehtii omasta riskienhallinnastaan, mutta toimintaa koordinoivat ja tukevat erilaiset projektit ja liiketoimintaa valvovat sekä konsernitason yksiköt. Yksittäisten liiketoiminta-alueiden ja yksiköiden riskienhallintaa koordinoi ja tukee konsernitason Group Security -toiminto.

TALOUDELLISTEN RISKIEN HALLINTA

OMX on kansainvälisen liiketoimintansa kautta alttiina erilaisille taloudellisille riskeille.

ORGANISAATIO JA LIIKETOIMINTA

Konsernin rahoitustoiminnot ja taloudellisten riskien hallinta on keskitetty OMX:n varainhallintatoimintoon OMX Treasuryyn. OMX Treasuryn tavoite on hallita konsernin taloudellista riskialtistusta annettujen riskirajojen puitteissa ja optimoida nettoraahoitustuotto sekä luoda arvoa liiketoiminnalle tarjoamalla taloudellisia palveluja. Keskitetty rahoitustoiminta tuo merkittäviä suuruusluokkaetuja, vähentää rahoituskuluja ja parantaa konsernin taloudellisten riskien valvontaa ja hallintaa. Toimintaa harjoitetaan hallituksen vahvistaman rahoituspolitiikan mukaisesti, joka toimii kehyksenä ja määrää suuntaviivat ja rajat. Rahoituspolitiikan vahvistaa OMX AB:n hallitus, ja sitä tarkistetaan vuosittain.

Rahoitusriskit:

- valuuttakurssiriskit (transaktio- ja muuntoeroriskit)
- korkoriskit
- rahoitusriskit
- luotto- ja vastapuoliriskit.

VALUUTTAKURSSIRISKIT

Koska merkittävä osa konsernin liikevaihdosta tulee Ruotsin ulkopuolelta, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen. Valuutariski liittyy ulkomaanvaluutan määräiseen myyntiin ja ostoihin (liiketapahtumariski) sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden taseiden ja tuloslaskelmien muuntamiseen Ruotsin kruuniksi (muuntoriski).

Konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti 100 prosenttia sovitusta kassavirroista ja 0–100 prosenttia ennustetuista kassavirroista tulevien 12 kuukauden ajalta on suojattava. Määrätyistä suojausasteista voidaan poiketa tiettyjen suuntaviivojen puitteissa. Kurssisuojaus tapahtuu markkinoilla valuuttatermiinien, optioiden tai lyhyiden termiinirakenteisten lainojen avulla.

Muuntoriski syntyy OMX:n ulkomaisten tytäryhtiöiden taseiden ja tuloslaskelmien sekä niitä koskevan konserniliikearvon muuntamisesta Ruotsin kruuniksi. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat sekä konsernin taseeseen että tuloslaskelmaan, koska epäitsenäisten tytäryhtiöiden muunnos tehdään tuloslaskelmaa vastaan ja itsenäisten tytäryhtiöiden muunnos omaa pääomaa vastaan. Ulkomaisten tytäryhtiöiden muunnospäätökset muuttuvat siirryttäessä IFRS-raportointiin, ks. kohta Valuuttakurssimuutosten vaikutukset, sivu 5.

Rahoituspolitiikan mukaisesti kaikki rahoituslainat ja -varat suojataan muussa valuutassa kuin Ruotsin kruunuissa. Itsenäisiin tytäryhtiöihin liittyvää muuntoriskiä ei suojata.

KORKORISKI

Konserni on alttiina korkoriskille ja siitä aiheutuvalla negatiivisella tulosvaikutuksella markkinakorkojen muutoksen vuoksi. Sekä konsernin korolliset varat, jotka pääasiassa koostuvat porssi- ja selvitystoiminnan vastapuoliriskien vakuuspääomasta, että konsernin korolliset velat ovat alttiina korkoriskeille. Se, miten nopeasti pysyvä korkotason muutos vaikuttaa konsernin nettoraahoitustuottoon, riippuu sijoitusten ja lainanoton koronmääräytymisjaksoista.

Konsernin velat on rahoituspolitiikan mukaisesti sidottu lyhyisiin korkoihin. Rahoituspolitiikan mukaisesti korkoriskiä voidaan hallita muuttamalla koronmääräytymisjaksoa koronvaihtosopimuksin ja vakioiduin korkoterminisopimuksin.

OMX:n rahoituspolitiikan mukaan porssi- ja selvitystoiminnan vakuuspääoman keskimääräinen koronmääräytymisjakso saa olla enintään 4 vuotta. Muu likvideetti-ylijäämä sijoitetaan säännönmukaisesti sidottuihin lyhyisiin korkoihin.

RAHOITUSRISKI

Rahoitusriskillä tarkoitetaan riskiä, jossa kustannukset nousevat ja rahoitusmahdollisuudet rajoittuvat, kun lainoja uudistetaan, ja siitä että maksuvelvoitteita ei pystytä täyttämään riittämättömän likvideetin tai rahoituksen saantivaikeuksien vuoksi. Rahoituspolitiikka määrää, että hyvän maksuvalmiuden takaamiseksi on oltava riittävästi käyttämättömiä luottorajoja. Rahoitusriskiä hallitaan tasapainottamalla lyhyt- ja pitkäaikaista rahoitusta sekä hajauttamalla eri rahoitusmuotojen ja markkinoiden välillä. OMX:llä on rahoitussopimuksia, jotka liittyvät 2 100 miljoonan kruunun syndikoituun luottolimiittiin. Limiitti riippuu siitä, täyttääkö

OMX erityiset taloudellisiin avainlukujen vaatimukset. Nämä vaatimukset täytettiin 31.12.2004.

OMX on saanut Standard & Poor'silta pitkäaikaisen vastapuoliluokituksen A+. Luokitus on asetettu CreditWatch -tarkkailulistalle 16. marraskuuta 2004. OMX:n lyhyt-aikainen vastapuoliluokitus on A-1, mikä vastaa lyhytaikaista K-1-luokitusta pohjoismaisessa asteikossa.

HENKILÖSTÖOPTIO-OHJELMAN SUOJAUS

Ulkopuolisen tahon kanssa on tehty jo aiemmin sopimus OMX:n osakkeiden tarjoamisesta mahdollisen lunastusvaatimuksen yhteydessä. Näin voidaan rajoittaa laimenemistä ja varmistaa, että osakkeita on tarjolla riittävästi täyttämään lunastusvaatimukset, ja minimoida kurssinousun aiheuttama sosiaaliturvamaksujen likvideetteivaikutus. Sopimus on voimassa 30.6.2007 saakka ja vastaa noin 1,4 miljoonaa osaketta sopimuskurssiin 62 kruunua osakkeelta. OMX maksaa juoksevan korkokorvauksen vastapuolelle siitä, että se on sitoutunut tarjoamaan osakkeita. Takaisin-ostosopimus kattaa liikkeeseenlasketuista optioista sen osan, jonka tällä hetkellä katsotaan tulevan toteutetuksi. Jos myöhemmin katsotaan todennäköiseksi, että optioita toteutetaan enemmän kuin mitä ulkopuolisen tahon on sovittu tarjoavan, on tehtävä päätös siitä, miten enempien osakkeiden toimitus tapahtuu.

Korkokorvausta koskevan sopimuksen korko vastaa kohdeosakkeiden sopimushetken arvolle lasketun ja 90 päivän STIBORiin perustuvan korkokustannuksen ja kohdeosakkeille (noin 1,4 miljoonaa osaketta) maksettavan osingon nettomäärää.

OMX alkaa soveltaa IFRS-säännöstöä 1. tammikuuta 2005 lähtien, jolloin OMX:n osakekurssin muutokset vaikuttavat osakeswapiin täysimääräisinä. Osakeswapin arvonmuutokset kirjataan tulokseen, ks. Rahoitusinstrumentit-kohtaa "Siirtyminen IFRS-raportointiin" sivulla 8.

LUOTTO- JA VASTAPUOLIRISKI

Konsernin rahoitustoimet aiheuttavat luottoriskejä rahoituksen vastapuoliin nähdessä. Luotto- tai vastapuoliriskillä tarkoitetaan tappioriskiä siinä tapauksessa, että vastapuoli ei täytä sitoumuksiaan. Likvidien varojen sijoittaminen aiheuttaa luottoriskejä. Riskialtistuksen rajoittamiseksi rahoituspolitiikka sallii ainoastaan sijoitukset arvopapereihin, joiden luottokelpoisuus ja likvideetti ovat korkeat.

Pääosa konsernin ulkona olevista sijoituksista vuodenvaihteessa oli Ruotsin valtion liikkeeseen laskemia arvopapereita. Konsernilla ei ole olennaisia luottoriskien keskittyymiä minkään muun yksittäisen vastapuolen suhteen.

OMX:n käyttämiin johdannaisinstrumentteihin liittyy vastapuoliriski, mikä tarkoittaa sitä, että vastapuoli ei täytä omaa osuuttaan termiini- tai optiosopimuksesta aiheutuvasta sitoumuksesta. Vastapuoliriskien rajoittamiseksi vahvistettu rahoituspolitiikka hyväksyy ainoastaan vastapuolet, joiden luottokelpoisuus on korkea. OMX käyttää vastapuoliriskin vähentämiseen myös niin sanottuja ISDA-sopimuksia. Yhdenkään OMX:n asiakkaan osuus laskutuksesta ei saa olla yli 20 prosenttia 31.12.2004 tilanteen mukaan.

Valuuttariski

LIIKETAPAHTUMARISKI

Taulukosta näkyy konsernin liiketoiminnan nettokassavirrat sekä nettoriski. Herkkyyshanalyysi osoittaa vaikutuksen tulokseen, jos kruunun arvo muuttuu +/- 5 prosenttia.

MSEK Valuutta	Nettovirta perusvaluutassa	Nettovirta	Nettoriski suojauksen jälkeen	Herkkyyksi ¹⁾
USD/SEK ²⁾	26,4	175,1	5,1	0,3
NOK/SEK	158,5	172,6	-0,1	0,0
GBP/SEK	-1,3	-16,6	0,0	0,0
AUD/SEK	39,1	200,1	12,2	0,6
SGD/SEK	11,9	48,0	0,3	0,0
EUR/SEK	3,4	31,1	-3,2	0,2
Muut	5,8	4,9	4,9	0,2
YHTEENSÄ		615,2	19,3	1,3

1) Valuuttakurssin muuttuessa +/- 5 prosenttia.

2) Nettovirtaan lisätään myös sisäiset 13,8 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kustannukset. Nämä on suojattu 13,8 miljoonan Yhdysvaltain dollarin osto-optiolla (ks. taulukko Korko- ja valuuttajohdannaiset).

LIIKETAPAHTUMARISKIEN SUOJAUS

Taulukossa on yhteenvedo liiketoiminnan kassavirtojen suojauksiin liittyvistä ulkona olevista termiineistä 31. joulukuuta (Liiketapahtumariskit). Suojausten tarkoitus on suojata sovittujen tulevien virtojen arvo sekä parantaa ennustettavuutta. Konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti 100 prosenttia sovitusta kassavirroista ja 0–100 prosenttia ennustetuista kassavirroista tulevien 12 kuukauden ajalta on suojattava Määrätyistä suojausasteista voidaan poiketa tiettyjen suuntaviivojen puitteissa. Kurssisuojaus tapahtuu markkinoilla valuuttatermiinien, optioiden tai lyhyiden termiinirakenteisten lainojen avulla.

Valuutta	Suojattu perusvaluutassa, MSEK	Nimellisarvo tilinpäätöskurssiin, MSEK	Nimellisarvo termiinikurssiin, MSEK	Realisoitumaton termiinitulos, MSEK	Keskimääräinen termiinikurssi ²⁾
USD/SEK ³⁾	-25,7	-170,0	-178,9	8,9	6,96
NOK/SEK	-158,6	-172,7	-173,6	0,9	1,09
GBP/SEK	1,3	16,5	16,9	-0,4	12,99
AUD/SEK	-36,7	-187,9	-188,1	0,2	5,13
SGD/SEK	-11,8	-47,7	-48,2	0,6	4,09
DKK/SEK ⁴⁾	755,0	915,5	911,7	3,9	1,21
EUR/SEK	-3,8	-34,3	-34,1	-0,2	8,97
YHTEENSÄ				13,9¹⁾	

1) Vuoden aikana on vaihdettu sovittuja virtoja koskevia yli 12 kuukauden pituisia valuuttatermiinisopimuksia. Vaihdon vaikutus kassavirtaan on 45,6 miljoonaa kruunua. Näiden tapahtumien tulokset on kirjattu taseeseen täsmättäviksi suojattuihin virtoihin myöhempänä ajankohtana.

2) Keskimääräinen termiinikurssi on laskettu tehtyjen termiinisolimusten spot-kurssista. Termiinipreemioita ei ole näin ollen laskettu mukaan.

3) USD-määräinen suojattu summa sisältää vain valuuttatermiinejä. Tämän lisäksi on 13,8 miljoonan Yhdysvaltain dollarin arvoinen USD/SEK-määräinen osto-optio (ks. taulukko Korko- ja valuuttajohdannaiset), jolla suojataan sisäiset kustannukset dollareissa.

4) DKK-määräisillä termiinistoilla suojataan osasuoritus CSE:n ostoa varten.

MUUNTORISKI

Taulukosta näkyy itsenäisten tytäryhtiöiden nettovarot sekä epäitsenäisten tytäryhtiöiden rahanetto. Herkkyyshanalyysi osoittaa muuntovaikutuksen, jos Ruotsin kruunun arvo muuttuu +/- 5 prosenttia.

MSEK Valuutta	Itsenäinen tytäryhtiö	Epäitsenäinen tytäryhtiö	Liikearvo	Yhteensä	Muutos +/- 5%
EUR	1 577,6	-111,2	1 245,3	2 711,7	135,6
USD		-61,0		-61,0	3,1
NOK	41,3		23,7	65,0	3,3
GBP		-31,6		-31,6	1,6
EEK	24,8			24,8	1,2
LVL	19,2			19,2	1,0
Muut	25,9	-22,7		3,2	0,2
YHTEENSÄ	1 688,8	-226,5	1 269,0	2 731,3	146,0

MUUTORISKIN SUOJAUS

Taulukossa on yhteenveto konsernin rahoituslainojen ja -varojen suojaukseen liittyvistä valuuttatermiineistä. Rahoituspolitiikan mukaisesti epäitsenäisten tytäryhtiöiden nettorahoitusomaisuus ja nettorahoituskulut suojataan, samoin kaikki muut kuin Ruotsin kruunun määräiset rahoituslainat ja -varat. Itsenäisiin tytäryhtiöihin liittyvää muuntoris-kiä ei suojata. Taulukossa näkyy ulkonaolevien sopimusten nimellinen arvo sekä markkina-arvo.

Valuutta	Suojattu perus- valuutassa, MSEK	Nimellisarvo tilin- päätöskurssiin, MSEK	Nimellisarvo termiini- kurssiin, MSEK	Realisoitumaton ter- miinitulos, MSEK	Keskimääräinen termiinikurssi ¹⁾
USD/SEK	-10,7	-70,8	-78,3	7,6	7,32
NOK/SEK	-76,0	-82,8	-81,0	-1,8	1,07
GBP/SEK	-13,4	-170,4	-171,7	1,3	12,81
AUD/SEK	-3,2	-16,4	-17,1	0,7	5,34
SGD/SEK	-0,3	-1,2	-1,3	0,1	4,29
DKK/SEK	-2,0	-2,4	-2,4	0,0	1,21
HKD/SEK	-7,0	-6,0	-6,5	0,5	0,92
EUR/SEK	-40,0	-360,7	-363,0	2,4	9,08
YHTEENSÄ				10,8	

1) Keskimääräinen termiinikurssi on laskettu tehtyjen termiinisopimusten spot-kursseista. Termiinipremioita ei ole näin ollen laskettu mukaan.

Korolliset varat ja velat, konserni

Taulukossa on esitetty korolliset varat ja velat 31.12. Mukana on keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, koronmääräytymisaika sekä painotettu keskiporko.

	MSEK	Keskim. jäljellä oleva juoksuaika, kk	Jäljelläoleva koron- määräytymisaika, kk	Keskimääräinen korko, %
Varat				
Lyhytaikaiset varat	681	<12	<12	2,00
Pitkäaikaiset varat	186	>12	>12	-
Vakuuspääoma	650	>12	>12	2,37
VARAT YHTEENSÄ	1 517			
Velat				
Yritystodistukset	448	1	1	2,14
Obligaatiolainat	900	39	3	3,45
Pankkilainat	14	0	0	2,70
VELAT YHTEENSÄ	1 362			

Korko- ja valuuttajohdannaiset

(sisältö 31.12.2004, MSEK)

Taulukossa on yhteenvedo konsernin voimassaolevista johdannaissopimuksista. Markkina-arvo on arvio johdannaissopimusten arvosta, jos ne vaihdettaisiin markkinoilla, lisättyä konsernin luottoriskillä.

Johdannainen	Eräpäivä	Nimellinen Markkina-		
		Valuutta	summa	arvo
OMX Forward				
Korkosopimus	syys-joulukuu 2005	SEK	800	800
Korkoswap	joulukuu 2008	SEK	200	210
Valuuttatermiinisopimus	2005 - 2006	ks. taulukko ¹⁾	2 220 ²⁾	2 245 ³⁾
Valuuttaoptiosopimus	2004	USD	91	90
Osakeswap	2007	SEK	87	119

- 1) Katso taulukkoa Liiketapahtumariskin suojaus ja Muuntoriskin suojaus.
- 2) Konsernin kaikkien ulkona olevien valuuttatermiinien nimellisarvo bruttona yhteensä.
- 3) Lisäksi on realisoitu 45,6 miljoonan kruunun termiinituotto, joka on syntynyt tehtyjen termiinisopimusten pidentämisestä swapeilla. Tuottoa ei ole tuloutettu.

Luottolimiitit

Taulukossa ovat konsernin kaikki luottolimiitit sekä 31.12. mennessä käytetyt limiitit. Selvitys- ja pörssi-toiminnassa viranomaiset asettavat erilaisia likviditeetti- ja luottovarausvaatimuksia liiketoimintaan kohdistettaville limiiteille. Nämä on esitetty taulukossa erikseen.

MSEK	Sovitut limiitit	Käytetyt limiitit
Yritystodistusohjelma ¹⁾	1 500	448
Syndikoitu pankkilaina	600	0
Obligaatiolainat	900	900
Tililuotto	100	14
YHTEENSÄ	3 100	1 362

- 1) Yritystodistusohjelmaan on liitetty luottolimiitti, jonka mukaisesti OMX:lla on oikeus lainata syndikoitua pääomaa 1 500 miljoonan kruunun arvosta, jos se ei pysty laskemaan yritystodistuksia liikkeeseen.

	Sovitut limiitit pörssi- ja selvitystoiminnalle	Käytetyt limiitit
Ruotsi	700 MSEK	-
Suomi	10 MEUR	-
Norja	40 MNOK	-
Tanska	20 MDKK	-

TALOUDELLISTEN RISKIEN HALLINTA 2004

KORKORISKIT

Vuoden aikana keskimääräinen korkosidonnaisuus on vaihdellut kahden ja neljän kuukauden välillä. 31. joulukuuta lainanoton koronmääräytymisjakso oli kolme kuukautta. Efektiivinen korko 31.12.2004 oli lyhytaikaisille veloille 2,14 prosenttia ja pitkäaikaisille veloille 3,45 prosenttia. Vastaavat varojen efektiiviset korot olivat 2,37 prosenttia pörssi- ja selvitystoiminnan vakuuspääomalle ja 2,00 prosenttia lyhytaikaisille sijoituksille.

OMX:n rahoituspolitiikan mukaan pörssi- ja selvitystoiminnan vakuuspääoman keskimääräinen koronmääräytymisjakso saa olla enintään neljä vuotta. Vakuuspääoman juoksuajaksi 31.12. oli kaksi vuotta, ja yhden prosenttiyksikön muutos Ruotsin obligaatiokoroissa aiheuttaa 6,2 miljoonan kruunun vaikutuksen salkun arvoon.

OMX:lla on tällä hetkellä 2 100 miljoonan kruunun luottolimiitti, josta 600 miljoonaa kruunua on nelivuotista syndikoitua luottoa ja 1 500 miljoonaa kruunua 364 päivän luottoa, joka on sidottu yhtiön saman summan arvoiseen yritystodistusohjelmaan. Viimeksi mainittu on siis luotto, jonka turvin OMX:lla on oikeus lainata pääomaa 1 500 miljoonan kruunun arvosta, jos yhtiö ei pysty laskemaan liikkeeseen yritystodistuksia. Lisäksi OMX:llä on neljä obligaatiolainaa, joiden arvo on yhteensä 900 miljoonaa kruunua, sekä 100 miljoonan kruunun tililuotto (katso taulukkoa Luottolimiitit).

Korollisten velkojen määrä vuoden lopussa oli 1 362 (2 059) miljoonaa kruunua, josta 700 (400) miljoonaa kruunua oli pitkäaikaisia velkoja. Myönnetty luottolimiitit olivat yhteensä 3 100 (2 654) miljoonaa kruunua, josta 1 362 (2 054) miljoonaa kruunua on käytetty. Näiden lisäksi konsernille on myönnetty yhteensä 858 miljoonan kruunun luottolimiitit, jotka on tarkoitettu selvitystoimintaa varten (ks. taulukko Luottolimiitit). Korolliset rahoitusinstrumentit olivat yhteensä 1 517 (1 446) miljoonaa kruunua, josta 131 (84) miljoonaa kruunua on pysyvää rahoitusomaisuutta. Käyttöomaisuuteen kuuluvan rahoitusomaisuuden kirjanpitoarvo vastaa todellista arvoa.

Jos ruotsalainen tuottokäyrä nousisi yhdellä prosenttiyksiköllä, tällä olisi 19 miljoonan kruunun negatiivinen vaikutus konsernin vuositulokseen 31.12.2004 voimassa olleiden nimellisarvojen ja korkosidonnaisuuksien perusteella. Vuonna 2004 laskettiin liikkeeseen kaksi obligaatiolainaa, yhteisarvoltaan 500 miljoonaa kruunua. Näiden keskimääräinen juoksuajaksi 31.12. oli neljä vuotta. Liikkeeseenlaskun tarkoituksena oli osaltaan pidentää kokonaan ulkona olevien lainojen erääntymisrakennetta ja siten vähentää rahoitusriskiä.

VALUUTTARISKIT

Konsernin rahoituspolitiikkaa tarkistettiin vuonna 2004. Uuden politiikan mukaisesti suojataan 100 prosenttia sovitusta liiketoiminnan valuuttavirroista sekä 0–100 prosenttia ennustetuista virroista. Strategian päätarkoitus on minimoida pääasiassa Technology-divisioonan pitkiin sopimuksiin liittyvät riskit. Nämä riskit kohdistuvat useimmiten ylläpituottoihin ja lisenssimaksuihin, joiden sopimusaika voi olla jopa 10 vuotta. Yli 12 kuukauden pituiset sovitut virrat suojataan yleensä vuoden ajaksi.

Vuoden aikana on vaihdettu sovittuja virtoja koskevia yli 12 kuukauden pituisia valuuttatermiinisopimuksia. Vaihdon vaikutus kassavirtaan on 45,6 miljoonaa kruunua. Näiden tapahtumien tulokset on kirjattu taseeseen täsmättäviksi suojattuihin virtoihin myöhempänä ajankohtana.

Konsernin kaikkien ulkona olevien valuuttatermiinien nimellisarvo oli yhteensä noin 2 220 miljoonaa kruunua 31.12.2004.

OMX:n Pohjois-Amerikan, Australian, Aasian ja Norjan liiketoiminta rahoitetaan osittain OMX Treasury:ltä otettavilla lainoilla. Rahoituspolitiikan mukaisesti lainat suojataan täysimääräisesti valuuttatermiinisopimuksin.

Tilinpäätöksen liitetiedot

OMX AB (publ), jonka Y-tunnus on 556243-8001, on Ruotsissa rekisteröity osakeyhtiö. Emoyhtiön kotipaikka on Tukholma. Rahasummat on ilmoitettu miljoonina Ruotsin kruunuina, ellei toisin ole mainittu. Sulkeissa olevat summat ovat edellisen vuoden lukuja.

Liite 1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Ruotsin tilinpäätöslain ja voimassa olevien Ruotsin kirjanpitolautakunnan (Redovisningsrådet) suositusten mukaisesti.

OMX siirtyy vuoden 2005 alussa IFRS-raportointiin, ks. kohta Siirtyminen IFRS-raportointiin, sivu 27.

OMX:llä tarkoitetaan OMX-konsernia eli OMX AB:tä ja sen tytäryhtiöitä.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös käsittää emoyhtiön ja kaikki yhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai epäsuorasti tytäryhtiöiden omistuksen kautta määräysvalta. Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmän mukaisesti. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo poistetaan ensisijaisesti kyseisen tytäryhtiön sidottua omaa pääomaa vastaan ja sen jälkeen vapaata omaa pääomaa vastaan. Ainoastaan se osa tytäryhtiön vapaasta omasta pääomasta, joka voidaan jakaa emoyhtiölle ilman tarvetta osakkeen arvon alentamiseen, on sisällytetty konsernin vapaaseen omaan pääomaan. Vuoden aikana hankitut tai myydyt yhtiöt sisältyvät konsernin tuloslaskelmaan vain omistusaikaa vastaavalla osin. Konsernin tulos sisältää emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tulokset mahdollisten sisäisten voittojen vähentämisen sekä liikearvon poistojen tai muiden hankittujen yliarvostusten jälkeen.

OSAKKUUSYHTIÖT

Osakkuusyhtiö on liiketoimintaa harjoittava yksikkö, joka ei ole tytäryhtiö eikä yhteisyritys, mutta jonka toiminnan johtamisessa OMX käyttää merkittävää määräysvaltaa ja jonka omistus on luonteeltaan pysyvää. Osakkuusyhtiöt kirjataan pääomaosuusmenetelmällä. OMX:n osuus niiden tuloksesta kirjataan verojen jälkeen. Katso liite 9.

ULKOMAISTEN TYTÄRYHTIÖIDEN TASEIDEN JA TULOSLASKELMIEN MUUNTAMINEN

Tytäryhtiöt, joiden toiminta on yhteydessä emoyhtiöön ja joiden liiketoimet ovat enimmäkseen sisäisiä, kuten OMX Technology Ltd (Hong Kong) ja OMX Italy Srl, on luokiteltu epäitsenäisiksi. Epäitsenäisten tytäryhtiöiden muuntamiseen käytetään niin sanottua rahamenetelmää. Menetelmä tarkoittaa pääpiirteissään sitä, että rahalliset varat ja velat kirjataan raportointivaluutassa tilinpäätöspäivän valuuttakurssin mukaan muunnettuna. Muut kuin rahalliset varat ja velat kirjataan raportointivaluutassa hankintahetken valuuttakurssin mukaan muunnettuna.

Itsenäisiksi luokiteltujen tytäryhtiöiden osalta käytetään niin kutsuttua päivänkurssimenetelmää, mikä tarkoittaa sitä, että taseen erät muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssin mukaan, paitsi oma pääoma, joka muunnetaan historiallisen kurssin mukaan, kun taas tuloslaskelman erät muunnetaan keskimääräisen kurssin mukaan. Syntyviä muuntoeroja ei kirjata tuloslaskelmaan vaan suoraan omaan pääomaan.

LOPETETTAVA LIIKETOIMINTA

Lopetettavien toimintojen erittelemisen auttaa sijoittajia, luotonantajia ja muita tilinpäästötietojen käyttäjiä OMX:n tulevien kassavirtojen, tuloksentelekköyvyn ja taloudellisen aseman ennustamisessa. APK myytiin vuonna 2004, katso kohta OMX:n suomalaisen tytäryhtiön APK:n ja ruotsalaisen VPC:n yhdistyminen, ja samalla liike-toiminta-alueen Settlement & Depository toiminta lopetettiin. Liite 4 sivulla 2 sisältää taulukot APK:hon liittyvistä tuloista, menoista ja kassavirrasta.

RAHOITUSLASKELMA

Rahoituslaskelma on laadittu epäsuoran menetelmän mukaisesti.

TULOJEN KIRJAUS

Konsernin liikevaihto käsittää pääasiassa kaupankäynnin tuottoja sekä järjestelmien ja palveluiden myyntiä. Tulo kirjataan tuloslaskelmaan, kun tuotteet tai palvelut on toimitettu voimassa olevien toimitusehtojen mukaisesti ja on todennäköistä, että yritys on saamassa tulevia taloudellisia etuja, jotka ovat laskettavissa luotettavalla tavalla.

Korkotulot kirjataan sitä mukaa kun ne on ansaittu. Laskenta tapahtuu kohde-etuuden tuoton perusteella.

Osingot kirjataan tuloslaskelmaan, kun osakkeenomistajien oikeus osinkoon on vahvistettu.

Hyödykkeiden (kuten osakkeiden) muodossa saadut tuloarvostetaan tapahtumahetken todellisen arvon mukaan.

OMX EXCHANGES

Liiketoiminnan tulot muodostuvat kaupankäynnin tulojen lisäksi asetettujen optioiden preemiotuloista ja myytyjen termiinien suorituksista. Preemiotulot ja -menot sekä saadut ja maksetut termiinisuoritukset netotetaan tuloslaskelmassa. Tämän tuloksena myös rahastosaamiset ja -velat netotetaan vastapuolittain taseen eriin asiakas-saamiset ja muut velat.

Liikkeeseenlaskija- ja informaatiotuotot sekä arvopaperikeskuspalveluiden tulot kirjataan juoksevasti sitä mukaa, kun palveluja suoritetaan.

OMX TECHNOLOGY

OMX soveltaa teknologiamyynnissä sekä lisenssi- ja projektituotoissa suorituksen valmistumisasteeseen perustuvaa osatuloutusta. Tällöin tuotto kirjataan projektin valmistumisen mukaisesti. Toimeksiannosta mahdollisesti koitua tappio kirjataan välittömästi kuluksi. Voiton jatkuvan tilityksen perusedellytyksiä ovat osaltaan se, että projektin tulot ja menot on voitava määrittää ja projektin etenemisaste on voitava osoittaa luotettavalla tavalla. OMX:ssä etenemisaste osoitetaan tilinpäätöspäivään mennessä tehtyjen työtuntien suhteena toimeksiannon arvioituihin kokonaistunteihin. Joissakin yksittäisissä projekteissa projektin tuloja ja menoja ei ehkä voida luotettavasti määrittää tilinpäätöstä laadittaessa. Tällöin tuotto määritetään niin sanotun zero settlement -menetelmän avulla. Sääntö on tällöin se, että projektille kirjataan tuloja tähän mennessä kertyneiden kulujen verran, eli tulos esitetään nollassa niin kauan, kunnes se voidaan määrittää. Tämän jälkeen siirrytään osatuloutusmenetelmään niin pian kuin mahdollista. Niille projektisaamisille, jotka eivät eräänny 12 kuukauden kuluessa, on laskettu nykyarvo.

Ylläpito- ja järjestelmähallintapalveluiden tulos lasketaan sitä mukaa kun palveluja suoritetaan.

SISÄINEN MYYNTI

Konserniyhtiöiden välisiä liiketoimia koskevan pääperiaatteen mukaan ne hinnoitellaan markkinahinnoilla. Markkinahinta tarkoittaa sitä hintaa, jonka ulkopuolinen asiakas on halukas maksamaan tai jonka ulkopuolinen toimittaja laskuttaisi palvelun toimittamisesta.

Tapauksissa, joissa vertailukelpoisia markkinahintoja ei voida määrittää, liiketoimet hinnoitellaan kustannusten kattamisen menetelmällä ja niihin lisätään kate. Kustannusten kattamisen menetelmä tarkoittaa yhtiölle palvelun tuottamisesta koituneiden välittömien kulujen sekä välillisten kulujen asianmukaisen osuuden korvaamista. Syntyvä sisäinen voitto eliminoidaan konsernissa.

Yhteiset toiminnot, kuten vuokrat ja toimistopalvelut, laskutetaan yhtiöiden välillä kustannusten kattamisen menetelmällä.

LIIKEARVO

Liikearvo kirjataan hankintahintaan, josta vähennetään kertyneet poistot ja mahdolliset arvonalennukset. Liikearvo edustaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää hankittujen tytäryhtiöiden, osakkuusyhtiöiden tai yhteisyritysten tunnistettavissa olevien nettovarojen todellisen arvon hankintapäivänä. Liikearvo poistetaan tasapoistoina käyttöajan kuluessa, jonka oletetaan olevan enintään 20 vuotta. Katso liite 12. Tytäryhtiön, osakkuusyhtiön tai yhteisyrityksen myynnin yhteydessä poistamaton osa liikearvosta sisällytetään myynnin tuloksen laskentaan.

Liikearvon mahdollista arvonalennustarvetta harkitaan silloin, kun jokin tapahtuma tai muuttuneet olosuhteet osoittavat, ettei kirjattua arvoa mahdollisesti pystytä saamaan takaisin.

Ulkomaisten yksiköiden hankintaan liittyvä liikearvo käsitellään hankitun yrityksen varallisuutena, kirjataan paikallisessa valuutassa ja muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssin mukaan.

AINEELLINEN JA MUU AINEETON KÄYTTÖMAISUUS

Käyttöomaisuus kirjataan hankinta-arvoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla ja lisätynä mahdollisilla arvonorotuksilla. Omaisuus poistetaan tasapoistoina käyttöajan kuluessa. Katso liite 12.

Käsitteeseen ”investoinnit käyttöomaisuuteen” sisältyvät sijoitukset kalustoon ja aineettomaan käyttöomaisuuteen. Konsernin kassavirtalaskelma sisältää ainoastaan investoinnit, jotka ovat vaikuttaneet konsernin likvideihin varoihin.

JÄRJESTELMÄKEHITYSMENOT

Kaikki tutkimusmenot kirjataan kuluiksi niiden syntyessä. Konsernin tutkimusmenot tilikaudella olivat 0 (2) miljoonaa kruunua.

Uusien tuotteiden kehitysmenot kirjataan aineettomiksi hyödykkeiksi, kun ne täyttävät seuraavat vaatimukset: on todennäköistä, että hyödyke tuottaa konsernille tulevaisuudessa taloudellisia etuja (eli positiivista kassavirtaa), hankinta-arvo voidaan laskea luotettavalla tavalla, yhtiöllä on aikomus saattaa hyödyke valmiiksi ja sillä on tekniset, taloudelliset ja muut voimavarat saattaa kehitys loppuun ja käyttää tai myydä hyödyke. Tehtyjä aktivoiteja tukevia olennaisia asiakirjoja ovat liiketoimintasuunnitelmat, budjetit, tulokset sekä ulkoiset arviot. Joissakin tapauksissa aktivoinnit perustuvat välttämättömyysyhtiön omaan arvioon tulevasta tuloksista, esimerkiksi markkinatilanteen suhteen.

Sisäisesti tuotetun aineettoman hyödykkeen hankintahinta on kertyneiden menojen summa siitä hetkestä alkaen, kun aineeton hyödyke ensimmäisen kerran täyttää hyvän kirjanpitoavan vaatimukset (ks. vaatimukset yllä).

Sisäisesti tuotetut aineettomat hyödykkeet kirjataan hankintahintaan, josta vähennetään kertyneet poistot ja mahdolliset arvonalennukset.

Taseessa käyttöomaisuuteen kirjattuihin hyödykkeisiin kohdistuva tilikauden aikainen oma työ on tuloutettu tuloslaskelmaan otsikolla Valmistus omaan käyttöön. Erä koskee ainoastaan aktivoituja henkilöstömenoja. Aktivoituja hyödykkeitä koskevan työn henkilöstömenoja ei ole alennettu, vaan menoja vastaa sen sijaan kirjattu tulo. Siten aktivoituiden oman työn tuloutuksella ei ole tulosvaikutusta, mutta se vaikuttaa liikekulusta vähentävästi.

Konsernin tutkimus- ja kehitysmenot tilikauden aikana olivat yhteensä 120 (221) miljoonaa kruunua, josta 102 (145) miljoonaa kruunua on aktivoitu.

ARVONALENNUKSET

Käyttöomaisuuden kirjanpitoarvoa arvioidaan jatkuvasti analyysein. Jos analyysi osoittaa liian suurta arvoa, määritetään hyödykkeen hyötyarvo, joka on joko netto-myyntiarvo tai käyttöarvo, kumpi näistä on suurempi. Käyttöarvo mitataan odotettuna

tulevaisuuteen diskontattuna kassavirtana. Kirjanpitoarvon ja hyötyarvon erotuksesta tehdään arvonalennus. Arvonalennus kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi.

Jos hyödykkeelle ei ole mahdollista määrittää hyötyarvoa, yritys laskee hyötyarvon sille kassavirtaa tuottavalle yksikölle, johon hyödyke kuuluu. Kassavirtaa tuottava yksikkö muodostuu siitä pienimmästä hyödykeryhmästä, johon tietty hyödyke kuuluu ja joka aiheuttaa sellaisia juoksevasta toiminnasta tulevia kassatuloja, jotka ovat olennaisesti riippumattomia muista hyödykkeistä tai hyödykeryhmistä aiheutuvista kassatuloista.

Jos arvonalennuspäätökseen johtaneissa oletuksissa tapahtuu muutos, arvonalennus palautetaan. Palautus ei saa aiheuttaa sitä, että hyödykkeen kirjattu arvo ylittää sen arvon, joka olisi kirjattu ilman arvonalennusta. Palautus kirjataan tuloslaskelmaan tuloksi.

Liikearvoa on alennettu tilikaudella 3 miljoonaa kruunua ja muuta aineetonta käyttöomaisuutta 20 miljoonaa kruunua, katso liite 12.

LEASINGKULUT

Leasing voidaan luokitella joko rahoitus- tai käyttöleasingiksi. Rahoitusleasingissa hyödykkeen omistukseen liittyvät taloudelliset riskit ja edut siirtyvät kaikilta olennaisilta osin vuokranantajalta vuokranottajalle. Muissa tapauksissa on kysymys käyttöleasingista.

Rahoitusleasingosimusten osalta leasingin ottaja kirjaa hyödykkeen taseeseen käyttöomaisuutena. Velvoite maksaa tulevaisuudessa leasingmaksuja kirjataan velaksi. Omaisuus poistetaan taloudellisen pitoajan perusteella ja leasingmaksut jaetaan korkoon ja lyhennykseen.

Käyttöleasingissa leasingmaksut jakotetaan vuokrakaudelle, joka vastaa todellista käyttöjaksoa.

OMX:llä on ainoastaan käyttöleasingisoumuksia. Katso liite 11.

LAINAKULUT

Lainanotosta aiheutuvat kulut aktivoidaan ja kirjataan kuluiksi lainan juoksuajana.

TYÖSUHDE-ETUUDET JA MUUT SITOUKUKSET

OMX on soveltanut 1. tammikuuta 2004 lähtien Ruotsin kirjanpitolautakunnan suositusta 29 – ”Ersättningar till anställda” (Henkilöstön palkkiot) – muun muassa konsernin eläkesitoumusten kirjaamiseen. Konsernitilinpäätöksessä eläkejärjestelmät on vuoteen 2003 asti esitetty kunkin maan paikallisten sääntöjen ja asetusten mukaisesti muuntamatta niitä yhteisten periaatteiden mukaisiksi. Kirjanpitolautakunnan suosituksen RR 29 soveltamiseen siirtymisen myötä eläkejärjestelmät esitetään nykyisin konsernitilinpäätöksessä yhteisten periaatteiden ja laskentamenetelmien mukaisesti.

RR 29 / IAS 19:n mukaisesti eläkesitoumukset luokitellaan maksuun tai etuun perustuviksi sitoumuksiksi.

Maksuun perustuvat sitoumukset kirjataan pääsääntöisesti sen kulun (vakuutusmaksun/varauksen) mukaisesti, jonka OMX on tilikaudella maksanut työntekijöiden eläke-etujen turvaamiseksi. Näissä tapauksissa eläkejärjestelmiä ei tarvitse arvostaa vakuusteknisesti, ja kustannukset rasittavat konsernin tulosta sitä mukaa, kun etuusia ansaitaan.

Etuun perustuvat eläkesitoumukset tarkoittavat sitä, että OMX on alttiina demografiselle ja taloudelliselle riskille. Demografinen riski tarkoittaa sitä, että työntekijät elävät pitempään kuin on arvioitu. Kun OMX:n maksettavaksi tuleva eläke päättyy työntekijän elinaikana, kustannukset voivat olla arvioitua suuremmat. Taloudellinen riski tarkoittaa sitä, että edun rahoittamiseen varatut varat (vakuutus/eläkesäätiö) eivät riitä. Näissä tapauksissa OMX voidaan pakottaa antamaan lisää varoja, jotta eläke voitaisiin maksaa.

Etuun perustuvat eläkejärjestelmät on arvostettava ja arvioitava etuun perustuvien sitoumusten nykyarvon ja mahdollisten hallinnoitujen varojen todellisen arvon mukaan. Sitoumusten ja kulujen laskemisessa käytetään niin sanottua Projected Unit Credit -menetelmää, jossa otetaan huomioon myös tulevat palkankorotukset.

OMX:lla oli vuonna 2004 merkittäviä etuun perustuvia sitoumuksia vain Suomessa. RR 29:n soveltamisen vuoksi vuoden 2004 alusta lähtien konsernin etuusperusteiset sitoumukset muunnettiin. Tämän seurauksena 2 miljoonaa kruunua kirjattiin velaksi, joka vähensi omaa pääomaa. Vertailulukuja ei ole muunnettu. Velka poistui vuoden 2004 lopulla, koska henkilöstön määrä asiaan liittyvissä juridisissa yksiköissä Suomessa väheni merkittävästi ennen kaikkea APK:n myynnin takia. Näin ollen OMX:llä ei ole merkittäviä etuun perustuvia eläkejärjestelmiä 31.12.2004.

Velan poistuminen vähensi henkilöstökuluja 2 miljoonaa kruunua neljännellä vuosineljänneksellä.

RAHOITUSINSTRUMENTIT

Likvidejä varoja ovat kassa- ja pankkisaamiset sekä lyhytaikaiset sijoitukset, joiden juoksuaika on lyhyempi kuin kolme kuukautta ja jotka voidaan helposti muuttaa kassavaroiksi.

Lyhytaikaiset sijoitukset ovat diskonttausinstrumentteja, obligaatioita ja arvopapereita, jotka on laskenut liikkeeseen valtio, kunta, ruotsalainen liikepankki tai ruotsalainen asuntorahoituslaitos ja joiden juoksuaika on kolmesta kahteentoista kuukautta. Sijoitukset, joiden juoksuaika ylittää kolme kuukautta ja joiden likviditeetti on hyvä, kuuluvat tähän luokkaan, jos kyseiset arvopaperit voidaan helposti muuttaa kassavaroiksi. Kaikki lyhytaikaiset sijoitukset kirjataan taseeseen kauppapäivästä alkaen ja arvostetaan joko hankinta-arvoon tai tilinpäätöspäivän todelliseen arvoon, alemman arvon mukaan. Tuotto kirjataan juoksevasti nettorahoituseriin.

Pitkäaikainen rahoitusomaisuus koostuu lähinnä talletuksista, pitkäaikaisista arvopaperiomistuksista ja pitkäaikaisista projektisäämisistä. Erät kirjataan taseeseen hankinta-arvosta maksupäivästä alkaen, mukaan lukien kertynyt tuotto. Hyödykkeiden tuotto kirjataan yhdessä valuuttamuunnoksen kanssa juoksevasti tuloslaskelmaan. Jäännösarvo tai myyntituotto kirjataan nettorahoituseriin.

Vieras pääoma koostuu veloista luottolaitoksille, liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja obligaatioista sekä liikkeelle lasketusta vaihtovelkakirjalainasta. Erät kirjataan taseeseen hankinta-arvosta maksupäivästä alkaen, mukaan lukien kertynyt korko. Mahdollinen yli- tai alikurssi sisältyy hankinta-arvoon ja jaksotetaan velan juoksujalle. Korkokulut kirjataan juoksevasti tuloslaskelmaan.

Rahoitusjohdannaisiin kuuluvat valuuttatermiinit, valuuttaswapit ja valuuttaoptiot sekä korkotermiinit ja koronvaihtosopimukset.

Valuuttatermiinejä ja valuuttaswapeja käytetään tulevien liiketoiminnan kassavirtojen valuuttariskien hallintaan. Tässä tarkoituksessa tehdyt valuuttajohdannais sopimukset kirjataan suojausiksi eli johdannaisinstrumenttiin liittyvät valuuttakurssivaikutukset kirjataan tulokseen samalla hetkellä kun kohteena olevan liiketoiminnan kassavirran valuuttakurssivaikutukset realisoituvat. Korko-osuus (termiinipremio) jaksotetaan sopimuksen juoksujalle ja kirjataan nettorahoituseriin. Avoimet valuuttajohdannaiset, jotka eivät täytä suojauskirjauksen edellytyksiä, arvostetaan alimman arvon periaatteella ja realisoitumattomat tappiot kirjataan nettorahoituseriin.

Suojaustarkoituksessa hankitut **valuuttaoptiot** kirjataan tulokseen kuten edellä mainitut valuuttatermiinit. Optioiden premiot aktivoidaan ja kirjataan tulokseen eräpäivänä.

Korkotermiinit, joiden tarkoituksena on saavuttaa toivottu korollisten varojen ja velkojen juoksuaika, realisoidaan juoksevasti ja kirjataan nettorahoituseriin.

Korkoswapit, joiden tarkoituksena on muuttaa kohteena olevien rahoitusvarojen ja -velkojen korkorakennetta kirjataan suojausiksi eli johdannaisen vaikutukset kirjataan tulokseen samanaikaisesti kohde-erän kanssa. Korkojohdannaiset, jotka eivät täytä suojauskirjauksen edellytyksiä, arvostetaan alimman arvon periaatteella ja realisoitumattomat tappiot kirjataan nettorahoituseriin.

KÄYPÄ ARVO

Esitetty käypä arvo perustuu markkinahintoihin ja yleisesti vakiintuneisiin menetelmiin. Arvostukseen on käytetty tilinpäätöspäivän virallisia markkinanoteerauksia. Muunnos Ruotsin kruunuiksi on tehty tilinpäätöspäivänä noteeratun valuuttakurssin mukaan.

SAAMISET

Saamiset on arvostettu käypään arvoon.

VALUUTTAMÄÄRÄISET SAAMISET JA VELAT

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on arvostettu tilinpäätöspäivän valuuttakurssien mukaan. Siltä osin, kun saamiset ja velat on suojattu valuuttajohdannaisilla, arvostus on tehty sovitujen valuuttakurssien mukaan. Liikesaamiisiin ja liiketoiminnan velkoihin liittyvät kurssierot on esitetty osana liikevoittoa, kun taas rahoitusomaisuuden ja velkojen kurssierot on esitetty nettorahoituserinä.

SELVITYSSAAMISET JA-VELAT

OMX:n pörssi-toiminnan selvityssaamiset ja-velat on netotettu vastapuolittain vastaavaan selvitystoimintaan.

SELVITYSSAAMISET JA-VELAT

MSEK	Saaminen	Velka
Tukholman Pörssi	68	58
Riian Pörssi	1	0

VEROT

Tuloslaskelman kohdassa verot on esitetty ruotsalaisten ja ulkomaisten konserni-yhtiöiden välitön ja laskennallinen tulovero. Yhtiöt maksavat veroa kunkin maan voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Emo-yhtiötä koskeva valtion tulovero nousi 28 prosenttiin. Se lasketaan esitetystä nimellistuloksesta, johon lisätään vähennykelvottomat erät ja josta vähennetään verovapaat tuotot sekä muut vähennykset, lähinnä verottomat osingot tytäryhtiöistä.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset lasketaan varojen ja velkojen sekä muiden verovähennysten tai tappioiden kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon väliaikaisista eroista ja esitetään taseessa tämän mukaisesti.

Laskennalliset verosaamiset kirjataan varovaisuusperiaatteella ja vain silloin, kun on todennäköistä, että kohteena oleva tappion vähennys voidaan realisoida lähitulevaisuudessa. Kirjatut arvot arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset lasketaan odotetun verokannan mukaisesti sillä hetkellä, kun väliaikainen ero palautetaan. Voimassa olevien verokantojen muutosten vaikutukset kirjataan tulokseen sillä kaudella, kun muutos on säädetty. Katso liite 10.

OIKAISTU LIIKEVAIHTO JA OIKAISTUT KUSTANNUKSET – 2003

OMX on aiempina vuosina esittänyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tuloslaskelmassa vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä. Vuodesta 2004 lähtien ne on jaettu vastaaviin tuottoihin ja kuluihin. Vuoden 2003 osalta vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tulot tarkoittavat EDX Londonin muodostamisen yhteydessä saatuja 100 miljoonan kruunun tuloja. Vuonna 2003 vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja oli 624 miljoonaa kruunua. Ne koostuivat rakennejärjestelyistä, käyttämättömistä toimitiloista tehdystä varauksesta ja OMX Technologyn tuotevalikoiman karsimiseen liittyvistä arvonalennuksista. Vuoden 2003 tilinpäätöksessä vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät esitettiin tuloslaskelmassa omana eränään. Vuositilinpäätösten 2003 ja 2004 erot on selitetty jäljempänä olevassa taulukossa.

MSEK	Tuloslaskelman 2004 mukaan	Oikaisu	Tuloslaskelman 2003 mukaan
Liikevaihto yhteensä	2 786	-100	2 686
Kulut			
Ulkopuoliset kulut			
Toimitilat	-341	133	-208
Markkinointikustannukset	-42	-	-42
Konsulttikulut	-263	21	-242
Käyttö- ja ylläpitokulut, tietotekniikka	-356	72	-284
Muut ulkopuoliset kulut	-256	18	-238
Henkilöstökulut	-1 422	216	-1 206
Poistot ja arvonalentumiset	-342	138	-204
Liikearvon poistot ja arvonalennukset	-234	64	-170
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-3 256	662	-2 594
Osuudet osakkuusyritysten tuloksesta	21	-	21
LIIKEVOITTO	-449	562	113

VARAUKSET

Varauksia kirjataan taseeseen, kun konsernille on syntynyt aiemman tapahtuman johdosta sitoumus, jonka seurauksena on todennäköistä, että syntyy kustannus, jonka määrä voidaan luotettavasti arvioida.

Uudelleenjärjestelyvaraus esitetään, kun konserni on esittänyt yksityiskohtaisen suunnitelman toimenpiteiden suorittamisesta, suunnitelma on annettu tiedoksi asianosaisille ja perusteltu odotusarvo on muodostunut. Ks. liitteet 19 ja 20.

OMX:n aiempien laskentaperiaatteiden mukaisesti saneeraustoimia koskevat varaukset kirjattiin silloin, kun yhtiön hallitus päätti toimenpiteistä.

OMX:N PÖRSSITOIMINNOILLE ASETETUT VAKUUKSET

Selvitystoiminnassaan OMX:n pörssit ovat vastapuolen jokaisessa optio- ja termiinisopimuksessa ja takaavat sitä kautta kunkin sopimuksen toteutumisen. Asiakkaiden, joille syntyy optio- tai termiinisopimuksen kautta velvoite OMX:n pörssiä kohtaan, on asetettava velvoitteelleen vakuus erityisten sääntöjen mukaisesti. Pääosa asetuista vakuuksista koostuu käteisestä sekä Ruotsin valtion liikkeeseen laskemista arvopapereista, katso liite 25. Muista asetuista vakuuksista on tietoja liitteessä 26.

VASTUUSITOUKUKSET

Vastuusitoumus tarkoittaa jonkin tapahtuman seurauksena olevaa mahdollista sitoumusta, jonka realisointi todelliseksi sitoumuksiksi määräytyy ainoastaan yhden tai usean epävarman, yhtiön määräysvallan ulkopuolella olevan tapahtuman perusteella.

Yrityksen ei tarvitse kirjata vastuusitoumusta taseeseen varaukseksi, mikäli ei ole oletettavaa, että mahdollisen sitoumuksen hoitamiseen vaaditaan voimavarojen ulosvirtaus tai mikäli sitoumuksen suuruutta ei voida laskea riittävän luotettavasti.

LIKETOIMINTA-ALUEIDEN JA MAANTIETEELLISTEN ALUEIDEN KUVAUS JA MÄÄRITTELY

OMX jakaantuu kahteen divisioonaan: OMX Exchanges ja OMX Technology.

OMX Exchanges koostuu neljästä liiketoiminta-alueesta: Cash Markets, Derivatives Markets, Settlement & Depository ja Baltic Operations.

Cash Markets käsittää osakekaupan Tukholman ja Helsingin pörseissä.

Derivatives Markets käsittää johdannaiskaupan ja selvitystoiminnan Tukholman ja Helsingin pörseissä sekä yhteistyön lähinnä Eurexin ja EDX Londonin kanssa.

Settlement & Depository -liiketoiminta-alueeseen kuuluu Suomen arvopaperikeskus (APK), joka tarjoaa osakkeiden ja velkainstrumenttien selvitys- ja säilytyspalveluja. APK myytiin 30. marraskuuta 2004 ja liiketoiminta-alue Settlement & Depositoryn toiminta lakkasi. Liiketoiminta-alueen esitetty liikevaihto, tulos ja kassavirta vuodelta 2004 koskee siis jaksoa 30.11.2004 saakka.

Baltic Operations -liiketoiminta-alue käsittää arvopaperipörssin, arvopaperikeskuksen ja kansallisen eläkerahastojärjestelmän tilirekisterien ylläpidon Virossa ja Latviassa.

OMX Technology koostuu kolmesta liiketoiminta-alueesta: Banks & Brokers, Financial Markets ja Global Services.

Banks & Brokers myy järjestelmäratkaisuja ja käyttöpalveluja pankeille ja pankkiiriliiketoimintalle.

Financial Markets kehittää järjestelmäratkaisuja pörseille, selvitysyhteisöille ja arvopaperikeskuksille. Liiketoiminta-alue sisältää aiemman Energy Markets -liiketoiminta-alueen toimintoja.

Global Services -liiketoiminta-alue tarjoaa tietotekniikan ulkoistamispalveluja pörseille, selvitysyhteisöille, arvopaperikeskuksille, pankeille ja pankkiiriliiketoimintalle.

Maantieteellisesti OMX jakautuu neljään alueeseen: Pohjoismaat, muu Eurooppa, Pohjois-Amerikka sekä Aasia/Australia. Maantieteellinen ryhmittely perustuu alueisiin, joilla konsernin toimintojen järjestelmäratkaisut, sääntely ja asiakaskäyttäytyminen ovat suhteellisen samanlaisia.

HENKILÖSTÖN OPTIO-OHJELMA

Kaikille työntekijöille jaettiin henkilöstöoptioita vuosina 2000–2002. Toteutushinta vastaa noin 110 prosenttia voimassa olevasta osakkeen hinnasta. OMX ei ole perinyt optioita jakaessaan preemiota, eikä annettujen optioiden markkina-arvoa ole esitetty tilinpäätöksessä. Toteutuksen yhteydessä optiot luovuttaa pääasiassa kolmas osapuoli, joka on sitoutunut toimittamaan liikkeessä olevat osakkeet (ei laimentumista). Näin ollen mikään osa lunastushinnasta ei optioita toteutettaessa tule OMX:lle. Laimentumisen rajoittamista, osakkeiden tarjoamista optioita toteutettaessa sekä kurssinousun yhteydessä tapahtuvan sosiaalikulusta johtuvan likviditeetin vähenemisen rajoittamista koskevan sopimuksen vaikutukset kirjataan suoraan omaan omaan omien osakkeiden takaisinostoa koskevien säännösten mukaisesti. Rahoituksen kustannukset kirjataan rahoituskustannuksiksi.

Kun osakkeen hinta ylittää option merkintäkurssin, ulkona olevien optioiden toteuttamisesta koituvat odotettavissa olevat sosiaalikulut kirjataan kuluiksi ja varataan juoksevasti. Ks. liite 6.

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET SUOMESSA

Nämä tiedot on esitetty Suomen Rahoitustarkastuksen päätöksen 28/269/2003 mukaan. Kuten sivulta 24 ilmenee, konsernitiilinpäätös on laadittu Ruotsin tilinpäätöslain ja voimassa olevien Ruotsin kirjanpitolautakunnan suositusten mukaisesti. Pääero Suomen ja Ruotsin tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden välillä on OMX:n omien osakkeiden käyttö yritystosiin. Käytettäessä omia osakkeita yritystosiin Suomen tilinpäätösnormit eivät vaadi kauppahinnan määrittämistä osakkeiden markkina-arvon perusteella. Ruotsalaisten tilinpäätöseriaatteiden mukaan kauppahinta on kuitenkin määritettävä osakkeiden markkina-arvon perusteella, mikä usein tarkoittaa sitä, että näistä on kirjattava myös liikearvoa ja muita konsernin yliarvostuksia sekä tulevia arvonalennuksia.

UUSIA KIRJANPITOLAUTAKUNNAN SUOSITUKSIA VUONNA 2004

OMX on soveltanut Ruotsin kirjanpitolautakunnan suositusta työntekijöille maksettavista palkkioista (RR29) 1. tammikuuta 2004 alkaen, katso kohtaa Työsuhde-etuudet ja muut sitoumukset, sivu 25.

SIIRTYMINEN IFRS-RAPORTOINTIIN 2005

OMX siirtyy IFRS-raportointiin 1. tammikuuta 2005 alkaen. IFRS:ään siirtymisen aiheuttamia vaikutuksia ja tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksia on selostettu kohdassa Siirtyminen IFRS-raportointiin, sivu 4.

VALUUTTAKURSSIT

Itsenäisten ulkomaisten tytäryhtiöiden tase-erien yhdistelyssä käytetään tilinpäätöspäivän kurssia, ja tuloslaskelman erien yhteydessä käytetään kauden keskikurssia. Epäitsenäisten ulkomaisten tytäryhtiöiden tase-erien yhdistelyssä käytetään tilinpäätöspäivän kurssia rahallisille erille ja hankintapäivän kurssia muille kuin rahallisille erille. Muiden kuin rahallisten varojen poistot muunnetaan hankintapäivän kurssiin. Muut tuloslaskelman erät muunnetaan jakson keskikurssiin. Tuloslaskelmien erissä käytetään jakson keskikurssia.

VALUUTTAKURSSIT

	2004		2003	
	Tilinpäätös-päivän kurssi	Jakson keskikurssi	Tilinpäätös-päivän kurssi	Jakson keskikurssi
AUD	5,12	5,39	5,43	5,26
CAD	5,46	5,65	5,56	5,77
CHF	5,83	5,89	5,83	6,00
DKK	1,21	1,23	1,22	1,23
EEK	0,58	0,58	0,58	0,58
EUR	9,02	9,13	9,10	9,13
GBP	12,72	13,43	12,92	13,21
HKD	0,85	0,94	0,94	1,03
LVL	12,92	13,70	13,60	14,20
LTL	2,61	2,63	-	-
NOK	1,09	1,09	1,08	1,14
USD	6,61	7,33	7,27	8,04

Liite 2. Liikevaihto

VALUUTTAKURSSIVAIKUTUKSET

Konsernin yhteenlaskettuihin tuloihin sisältyy valuuttakurssieroja -5 (20) miljoonaa kruunua, josta 2 (34) miljoonaa kruunua on realisoitumatonta. Valuuttakurssierot ovat myös vaikuttaneet liiketoiminnan kuluihin -2 (-5) miljoonaa kruunua, josta 0 (-4) miljoonaa kruunua on realisoitumatonta.

EMOYHTIÖN SISÄINEN MYYNTI

OMX AB:n sisäinen myynti muille konserniyhtiöille on 75 (73) miljoonaa kruunua. Vuoden aikana emoyhtiö on tehnyt ostoja konserniyhtiöiltä yhteensä 14 (10) miljoonalla kruunulla.

Liite 3. Liiketoiminta-alueet ja maantieteelliset segmentit

OMX:n sisäinen raportointi ja seuranta on järjestetty OMX Exchanges- ja OMX Technology -divisioonissa.

LIIKETOIMINTA-ALUEET DIVISIOONITTAIN

OMX Exchanges	OMX Technology
Cash Markets	Banks & Brokers
Derivatives Markets	Financial Markets
Settlement & Depository ¹⁾	Global Services
Baltic Operations	

1) Liiketoiminta-alueen toiminta on loppunut 1.12.2004.

Liiketoiminta ja tuotteet liiketoiminta-alueittain on kuvattu sivulla 27. Divisioonat ja liiketoiminta-alueet muodostavat OMX:n ensisijaisen raportointiperusteen ja maantieteellinen jako muodostaa toissijaisen raportointiperusteen. Tiivistelmä maantieteellisistä alueista on liitteessä 1.

VAROJEN JA VELKOJEN JAKAUMA DIVISIOONITTAIN JA LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

MSEK	2004		2003	
	Varat	Velat	Varat	Velat
Cash Markets	2 055	693	2 190	82
Derivatives Markets	62	21	20	7
Settlement & Depository	-	-	382	23
Baltic Operations	20	11	7	7
Jakamattomat erät OMX Exchangesissa	35	72	238	136
OMX Exchanges yhteensä	2 172	797	2 837	255
Banks & Brokers	219	113	108	41
Financial Markets	1 239	354	563	115
Global Services	666	56	397	47
Jakamattomat erät OMX Technologyssa	139	320	549	593
OMX Technology yhteensä	2 263	843	1 617	796
Emoyhtiö ja muut konsernitoiminnot	605	496	818	521
Jakamattomat erät	1 494	663	1 474	1 639
KONSERNI YHTEENSÄ	6 534	2 799	6 746	3 211

Liiketoiminta-alueittain jaetut erät ovat aineellisia ja aineettomia hyödykkeitä, ulkoisia liiketoiminnan saamisia ja velkoja sekä OMX Exchanges -divisioonaan kuuluvaa liikearvoa. Muita erä ei jaeta konsernin sisällä, ja ne kirjataan jakamattomiin eriin. Jakamattomiin eriin sisältyvät kaikki eri liiketoiminta-alueiden välisten erien eliminoinnit sekä kaikki korolliset erät. OMX:n ohjausmalli tarkoittaa sitä, että varat ja velat, joihin liiketoiminta-alueet voivat vaikuttaa, jaetaan alueille. Ohjausmalli ei tue tase-erien täydellistä jakamista.

INVESTOINNIT, POISTOT JA ARVONALENNUKSET DIVISIOONITTAIN JA LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

MSEK	2004			2003		
	Invest.	Poistot (Arv.alenn.)	(-)	Invest.	Poistot (Arv.alenn.)	(-)
Cash Markets	101	-14	(-)	14	-86	(-)
Derivatives Markets	16	-7	(-)	1	-5	(-)
Settlement & Depository	9	-12	(-)	9	-15	(-)
Baltic Operations	13	-4	(-)	10	-2	(-)
OMX Exchanges yhteensä	139	-37	(-)	34	-108	(-)
Banks & Brokers	23	-26	(-20)	11	-32	(-67)
Financial Markets	68	-14	(-)	116	-36	(-35)
Global Services	44	-68	(-)	44	-48	(-)
Yhteiset toiminnot ¹⁾	-	-	(-)	18	-90	(-82)
OMX Technology yhteensä	135	-108	(-20)	189	-206	(-184)
Emoyhtiö ja muut konsernitoiminnot	51	-40	(-)	38	-60	(-18)
KONSERNI YHTEENSÄ	325	-185	(-20)	261	-374	(-202)

1) Vuoden 2003 poistot ja arvonalennukset koostuivat pääasiassa uudelleenjärjestely-ohjelmaan liittyvistä arvonalennuksista. Vuonna 2004 investoinnit, poistot ja arvonalennukset on jaettu täysimääräisinä divisioonien liiketoiminta-alueille.

Investoinneilla tarkoitetaan aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden hankintoja.

Tietoja vuoden arvonlennuksista on liitteessä 12. Vuoden 2003 arvonlennukset liittyvät kesäkuussa esiteltyyn kustannustehokkuusohjelmaan sekä joulukuussa tehtyihin varauksiin.

TOISSIJAINEN SEGMENTOINTI (MAANTIETEELLISET ALUEET)

ULKOISET TULOT MAANTIETEELLISEN ALUEEN MUKAISESTI ¹⁾

MSEK	2004	2003
Pohjoismaat	2 436	1 891
Muu Eurooppa	199	265
Pohjois-Amerikka	181	418
Aasia/Australia	299	112
KONSERNI YHTEENSÄ	3 115	2 686

1) Jaoteltu asiakkaiden sijainnin mukaisesti.

VARAT JA INVESTOINNIT MAANTIETEELLISEN ALUEEN MUKAISESTI ¹⁾

MSEK	2004		2003	
	Varat	Invest.	Varat	Invest.
Pohjoismaat	7 881	317	5 923	246
Muu Eurooppa	1 043	0	2 625	5
Pohjois-Amerikka	254	3	295	4
Aasia/Australia	49	5	47	6
Konsernieliminoinnit ja jakamattomat erät ²⁾	-2 693	-	-2 143	-
KONSERNI YHTEENSÄ	6 534	325	6 746	261

1) Jaoteltu asiakkaiden sijainnin mukaisesti

2) Konsernieliminoinnit ja jakamattomat erät sisältävät liikearvoa 1 861 (2 410) miljoonaa kruunua.

Investoinneilla tarkoitetaan aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden hankintoja.

Emoyhtiö sijaitsee Pohjoismaissa eikä sillä ole tuloja, varoja eikä investointeja muilla maantieteellisillä alueilla.

Liite 4. Lopetettavat toiminnot

Alla olevissa taulukoissa esitetään APK:n tuloslaskelma, tase ja rahoituslaskelma. APK ei ole joulukuun 2004 alusta lähtien enää kuulunut konserniin, katso sivu 2.

TULOSLASKELMA

MSEK	2004	2003
Liikevaihto		
Nettoliikeyvaihto	279	146
Liikevaihto yhteensä	279	146
Josta sisäinen liikevaihto	23	15
Kulut		
Ulkopuoliset kulut		
Toimitilat	-10	-1
Markkinointikustannukset	-7	0
Konsulttikulut	-12	-5
Käyttö- ja ylläpitokulut, tietotekniikka	-107	-35
Muut ulkopuoliset kulut	-27	-45
Henkilöstökulut	-23	-16
Poistot ja arvonalentumiset	-15	-5
Poistot, liikearvo	-21	-12
Kulut yhteensä	-222	-119
Josta sisäiset kulut	-44	-44
Liikevoitto/-tappio	57	27
Rahoituserät	2	7
Tulos rahoituserien jälkeen	80	34
Verot	-23	-13
KAUDEN VOITTO/TAPPIO	57	21

TASE

MSEK	2004	2003
Liikearvo	-	426
Aineettomat hyödykkeet	-	70
Aineelliset hyödykkeet	-	12
Lyhytaikaiset saamiset, korottomat	-	117
Lyhytaikaiset saamiset, korolliset	-	47
Rahat ja pankkisaamiset	-	1
VASTAAVAA YHTEENSÄ	-	673
Oma pääoma	-	633
Lyhytaikainen vieras pääoma, koroton	-	40
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	-	673

RAHOITUSLASKELMA

MSEK	2004	2003
Liiketoiminnan kassavirta	59	15
Investointitoiminnan kassavirta	-13	-9
Rahoitustoiminnan kassavirta	83	-81
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS	129	-75
Likvidit varat – avaava tase	48	123
Likvidit varat – päättävä tase	177	48

Liite 5. Tilintarkastuspalkkiot

Tilintarkastajille ja tilintarkastusyhteisöille on maksettu seuraavat palkkiot tilintarkastuksesta ja muusta lakisääteisestä tarkastuksesta sekä tarkastushavaintoihin perustuvasta neuvonnasta ja muusta avunannosta.

Palkkioita on maksettu myös itsenäisestä neuvonnasta. Suurin osa neuvonnasta koskee tilintarkastusta lähellä olevaa konsultointia laskenta- ja verokysymyksissä yrityskauppojen ja rakennejärjestelyjen yhteydessä.

PALKKIOT KONSERNIN TILINTARKASTAJILLE

TSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
PricewaterhouseCoopers				
Tilintarkastustoimeksiannot ¹⁾	6 907	7 558	2 680	5 340
Muut toimeksiannot ²⁾	4 874	1 212	3 934	166
Ernst & Young				
Tilintarkastustoimeksiannot ³⁾	1 358	11 582	694	5 671
Muut toimeksiannot ⁴⁾	2 608	6 991	650	1 355
BDO Feinstein				
Tilintarkastustoimeksiannot	65	23	-	-
Muut toimeksiannot	23	63	-	-
Muut tilintarkastajat				
Tilintarkastustoimeksiannot	117	-	-	-
Muut toimeksiannot	201	216	-	-
YHTEENSÄ	16 153	27 645	7 958	12 532

- 1) Sisältää 3 891 tuhatta kruunua HEXin ostonon liittyviä kuluja vuodelta 2003.
- 2) Sisältää 950 tuhatta kruunua IFRS-raportointiin siirtymiseen liittyviä kuluja vuodelta 2004. Muutoin muut toimeksiannot käsittävät pääasiassa veroneuvontaa.
- 3) Sisältää 4 067 tuhatta kruunua HEXin ostonon liittyviä kuluja vuodelta 2003.
- 4) Käsittää pääosin veroneuvontaa ja tietotekniikkaselvityksiä.

Liite 6. Henkilöstö

HENKILÖSTÖKULUT JA JOHTAVIEN TOIMIHENKILÖIDEN EDUT
Selostus johtavien toimihenkilöiden eduista on laadittu Ruotsin elinkeinoelämän pörssikomitean (NBK) suositusten mukaisesti.

JOHTAVAT TOIMIHENKILÖT

NBK:n mukaisesti johtavilla toimihenkilöillä tarkoitetaan "ylintä johtoa" ja "muuta johtavia toimihenkilöitä".

Ylimpään johtoon OMX:ssä kuuluvat:

Hallituksen puheenjohtaja (Olof Stenhammar)

Toimitusjohtaja ja konsernihoitaja (Magnus Böcker)

Muihin johtaviin toimihenkilöihin kuuluvat emoyhtiön ja tytäryhtiöiden henkilöt, jotka raportoivat mainittujen yhtiöiden toimitusjohtajille.

Toimivaan johtoon kuuluvat muut yhtiön johtavat henkilöt kuin ylimmän johdon jäsenet. OMX:n tapauksessa tämä tarkoittaa seuraavia neljää henkilöä, jotka yhdessä

toimitusjohtajan kanssa muodostavat OMX:n toimivan johdon:

OMX Exchanges -divisioonan johtaja ja Tukholman Pörssin toimitusjohtaja Jukka Ruuska, OMX Technology -divisioonan johtaja Klas Ståhl, talousjohtaja Per Nordberg (12.9.2004 saakka), talousjohtaja Kristina Schauman (13.9.2004 alkaen) ja strategiajohtaja Anders Reveman.

OMX:N PALKKIOTOIMIKUNTA

Hallitus valitsee vuosittain palkkiotoimikunnan. Vuonna 2004 palkkiotoimikuntaan kuuluivat Adine Grate Axén, Markku Pohjola ja Olof Stenhammar (puheenjohtaja). Palkkiotoimikunnan tehtäviin kuuluu toimivan johdon, toimitusjohtaja mukaan lukien, palkkaa ja palkkioita koskevien hallituksen päätösten valmistelu, ehdotusten tekeminen hallituksen nimeämien OMX:ään kuuluvien yhtiöiden hallituksen jäsenten palkkioiksi sekä ehdotusten tekeminen OMX:n työntekijöiden palkkaa, luontaisetuja ja muita palkkioita koskevista periaatteista. Erityistä huomiota kiinnitettiin muun muassa seuraaviin asioihin: yleisten sopimusjärjestelmien yhdistäminen OMX:ssä OM:n ja HEXin yhdistymisen jälkeen, uusi sopimusjärjestelmä OMX:n johtaville toimihenkilöille, muuttuvaa palkkaa koskeva ohjelma STI 2004 ja 2005 sekä ehdotus mahdollisen uuden pitkäaikaisen kannustinohjelman luomisesta johtaville toimihenkilöille. Palkkiotoimikunta kokoontui yhdeksän kertaa vuonna 2004.

OMX:N PALKKIOPOLITIikka

OMX:n palkkiopolitiikan tavoitteena on tarjota korvaus, joka omalta osaltaan auttaa toimivan johdon ja muiden työntekijöiden rekrytoinnissa, kannustaa heitä pysymään OMX:n palveluksessa ja motivoi heitä parhaisiin mahdollisiin suorituksiin.

Vuoden 2004 peruseriaatteen ovat:

- Yhteisymmärryksen luominen työntekijöiden ja osakkeenomistajien välille toiminnan pitkän aikavälin tavoitteista
- Sen varmistaminen, että OMX:n eri toimintojen työntekijät saavat kilpailukykyistä palkkaa
- Saavutettuihin tuloksiin, työtehtäviin, pätevytyteen, kokemukseen ja tehtäviin perustuvan palkkauksen tarjoaminen riippumatta sukupuolesta, etnisestä taustasta, toiminnallisista rajoitteista, seksuaalisesta suuntautumisesta ym.

PALKKIORAKENNE 2004

OMX:n palkkiot työntekijöille koostuvat seuraavista osista:

- kiinteä palkka
- muuttuva palkka (harkinnanvarainen)
- eläke
- muut edut ja eroraha

Hallitus voi harkintansa mukaan tehdä päätöksiä palkkiorakenteeseen liittyvien ohjelmien tarkistamisesta tai lopettamisesta.

KIINTEÄ PALKKA

OMX:n työntekijöiden palkkoja tarkistetaan vuosittain, lukuun ottamatta toimitusjohtajaa ja toimivaa johtoa, joiden palkkoja tarkistetaan joka toinen vuosi. Mahdollisessa tarkistuksessa otetaan huomioon markkinoiden palkkakehitys, työntekijän saavutukset, vastualueen muutokset, yrityksen kehitys sekä paikalliset säännöt ja sopimukset.

MUUTTUVA PALKKA 2004

OMX otti vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä käyttöön uuden koko konsernin yhteisen muuttuvan palkkaohjelman "Short Term Incentive 2004". Ohjelmaan kuuluu määrällisiä ja laadullisia tavoitteita, joista 70 prosenttia on määrällisiä ja 30 prosenttia laadullisia. Tavoitteet ja edellytykset arvioidaan vuosittain. Vuoden 2004 määrällinen tavoite on sidottu liiketulokseen. Edellytys 70 prosentin määrällisen osan maksamiselle on se, että OMX saavuttaa asetetun tavoitteen. Kokonaissumma jaetaan pro rata -periaatteella, ja määrällinen muuttuva osa nousee enimmäismääräänsä, jos tavoite saavutetaan 130-prosenttisesti.

Vuonna 2004 OMX:n muuttuvan palkan "Short Term Incentive 2004" piiriin kuuluu noin 150 johtajaa ja avainhenkilöä. Vuonna 2004 maksettavan muuttuvan osan enimmäismäärä on 34 miljoonaa kruunua, mikä ei sisällä sosiaalikulua. Asianomaiset esimiehet asettavat tavoitteet niin sanotun isoisa-periaatteen mukaisesti. Määrällisestä tavoitteesta 60 prosenttia kuvaa ylempään tason tulosta ja 40 prosenttia kunkin omaa toimintaa.

Laadulliset tavoitteet arvioidaan kehityskeskustelun yhteydessä puolen vuoden välein.

Vuonna 2004 muuttuvan palkan maksamiseen tarvittava määrällinen osa ei täytty-nyt. Näin ollen maksetaan enintään 10 miljoonaa kruunua sosiaalikulut pois lukien.

MUUTTUVIA PALKKIA 2005

Vuoden 2005 ohjelmaan kuuluu määrällisiä ja laadullisia tavoitteita, joista 60 prosenttia on määrällisiä ja 40 prosenttia laadullisia. Tavoitteet ja edellytykset arvioidaan vuosittain. Vuoden 2005 määrällinen tavoite on sidottu budjetoituun liiketulokseen. OMX:n muuttuva palkka vuoden 2005 "Short Term Incentive 2005"-ohjelmassa koskee samaa johtajien ja avainhenkilöiden määrää kuin vuoden 2004 ohjelma, toisin sanoen noin 150 henkilöä. Vuonna 2005 maksettavan muuttuvan osan enimmäismäärä on 35 miljoonaa kruunua, mikä ei sisällä sosiaalikuluja. Asianomaiset esimiehet asettavat tavoitteet niin sanotun isoisäperiaatteen mukaisesti. Määrällisestä tavoitteesta 60 prosenttia kuvaa ylempään tason tulosta ja 40 prosenttia kunkin omaa toimintaa. Bonusta maksetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin vuonna 2004.

PITKÄN AIKAVÄLIN KANNUSTEOHJELMA

Pitkän aikavälin kannusteohtelman tavoitteena on osittain lisätä OMX:n houkuttelevuutta työnantajana ja osittain kiinnittää työntekijöiden huomio kasvuun ja kannattavuuteen liittyvään arvoon osakkeenomistajille.

Uuden pitkäaikaisen kannusteohtelman laatimista jatkettiin vuonna 2004. Syksyllä palkkioimikunta palkkasi ulkoisen konsultin, jonka tehtävänä on yhteistyössä OMX:n kanssa laatia ehdotus uudesta pitkän aikavälin kannusteohtelmasta OMX:n ylimmälle johdolle.

Päättös uuden pitkän aikavälin kannusteohtelman käyttöönotosta tehdään yhtiökokouksessa keväällä 2005.

ELÄKKEET

OMX:n Ruotsin henkilöstöä koskevan eläkejärjestelmän tarkoituksena on tarjota markkinoita vastaava työeläke. Eläkemaksu muodostuu kiinteästä prosentiosuudesta kolmella eri palkkavälillä aina 30 hintaperusteesummaa vastaavaan kiinteän palkan enimmäistasoon asti. Lisäksi järjestelmä on jaettu eri ikäkausiiin. Eläkemaksu nousee iän ja kiinteän palkan noustessa.

Eläkesitoumukset täytetään maksamalla eläkemaksuja riippumattomiin vakuutusyhtiöihin. Maksuihin perustuvasta eläkejärjestelmästä kirjataan jatkuvasti eläkelukuja, jotka vastaavat OMX:n maksamia eläkemaksuja.

OMX:n työntekijöillä Suomessa on Suomen työmarkkinasäästösten mukaisesti oikeus saada 65 vuoden iässä eläke, jonka taso vastaa enintään 60:tä prosenttia loppupalkasta. Enimmäisetu vaatii 40 vuoden työuraa. Maksut perustuvat vuotuisiin kokonaistuloihin eli muuttuvaan ja kiinteään palkkaan sekä muihin etuihin.

Toimitusjohtaja ja toimiva johto

OMX:n konsernijohtaja ja toimitusjohtaja Magnus Böckerille maksetaan maksuprusteista eläke-etuutta. Eläkemaksujen kokonaismäärä on 23 prosenttia kiinteästä palkasta.

OMX Exchangesin toimitusjohtaja Jukka Ruuska kuuluu työeläkkeen piiriin edellä mainittujen suomalaisten työmarkkinasäästösten mukaisesti. Nykyinen eläkemaksu vastaa 16,4:ää prosenttia kokonaispalkkiosta. Muut toimivan johdon jäsenet kuuluvat OMX:n eläkejärjestelmän piiriin lukuun ottamatta yksilöllistä maksuihin perustuvaa eläkeratkaisua. Työntekijöiden, mukaan lukien toimitusjohtajan ja toimivan johdon, eläkeikä on 65 vuotta.

MUUT PALKKIOT (MUUT EDUT JA ERORAHA)

Muut edut

OMX on ottanut edellä mainitun työeläkevakuutuksen lisäksi henkilöstölleen sairausvakuutuksen, ryhmähenkivakuutuksen ja työtapaturvakuutuksen. Työntekijöillä on myös mahdollisuus täydentää vakuutusturvaansa OMX:n vapaaehtoisella ryhmävakuutuksella. Suomen työntekijöillä on vastaavat edut, joita säätelee rahoitusalan työehtosopimus. Tämän lisäksi toimivalla johdolla on oikeus sairaanhoitovakuutukseen.

Eroraha/irtisanominen

OMX:n ja toimitusjohtajan välillä on voimassa 12 kuukauden irtisanomisaika yhtiön puolelta ja 6 kuukauden irtisanomisaika toimitusjohtajan puolelta. Jos yhtiö irtisanoo toimitusjohtajan, hän saa irtisanomisajalta kiinteää palkkaa ja muita etuja (työeläkettä ja vakuutuksia, sairaanhoitovakuutus mukaan lukien) vastaavaa irtisanomisaajan palkkaa, minkä jälkeen hän saa kuuden kuukauden kiinteää palkkaa vastaavan erorahan, josta vähennetään mahdollinen uudelta työnantajalta saatava palkka. Muiden toimivan johdon jäsenten irtisanomisaika on 12 kuukautta yhtiön puolelta ja 6 kuukautta henkilön itsensä puolelta, ja osalla toimivasta johdosta on 6 kuukauden eroraha, joka sisältää vähennyksen. Kaikilla on 12 kuukauden kilpailukieltolauseke, johon sisältyy sopimussakko.

SAIRAUSSPOISSAOLOT

Työntekijöiden sairauspoissaolot on esitetty tilikauden aikana prosentiosuutena yhteenlasketusta säännöllisestä työajasta Ruotsissa. Pitkäaikaisella poissaololla tarkoitetaan vähintään 60 päivää kestänyttä yhtäjaksoista poissaoloa.

SAIRAUSSPOISSAOLOT, RUOTSI

%	2004	2003 ¹⁾
Sairauspoissaolot yhteensä	2,5	2,1
Pitkäaikaiset sairauspoissaolot (osuus kaikista sairauspoissaoloista)	45,9	21,0
Sairauspoissaolot, miehet	1,6	0,5
Sairauspoissaolot, naiset	4,2	3,2
Sairauspoissaolot, alle 29 -vuotiaat	1,2	0,3
Sairauspoissaolot, 30-49 -vuotiaat	2,9	2,5
Sairauspoissaolot, 50-vuotiaat ja sitä vanhemmat	1,5	0,9

1) Vuoden 2003 tiedot koskevat ainoastaan emoyhtiötä.

SUKUPUOLIJAKAUMA

HALLITUKSEN, TOIMITUSJOHTAJIEN JA MUIDEN JOHTAVIEN TOIMIHENKILÖIDEN SUKUPUOLIJAKAUMA

	2004		2003	
	Määrä	Josta miehiä	Määrä	Josta miehiä
Hallitus (pl. toim.joht.) ¹⁾				
Emoyhtiö	9	8	9	8
Tytäryhtiöt	50	47	56	49
KONSERNI YHTEENSÄ	59	55	65	57
Johtavat toimihenkilöt (ml. tj.) ²⁾				
Emoyhtiö	5	3	5	4
Tytäryhtiöt	23	19	24	18
KONSERNI YHTEENSÄ	28	22	29	22

1) Tarkoittaa niiden henkilöiden määrää, jotka ovat jäsenenä konsernin liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden hallituksissa. Määritelmää on muutettu vuoden 2003 vuositilinpäätökseen verrattuna, ja vuoden 2003 tiedot on muunnettu.

2) Johtavilla toimihenkilöillä tarkoitetaan tässä kaikkien liiketoimintaa harjoittavien konserniyhtiöiden toimitusjohtajia, konsernin toimivaan johtoon kuuluvia henkilöitä sekä OMX:n divisioonien johtoryhmiin kuuluvia henkilöitä. Määritelmää on muutettu vuoden 2003 vuositilinpäätökseen verrattuna, ja vertailuluvut on muunnettu.

HALLITUKSEN JA TOIMIVAN JOHDON PALKKIOT

KULUIKSI KIRJATUT PALKKIOT

SEK		Hallituspalkkio	Kiinteä palkka	Muuttuva palkka	Eläke	Edut	YHTEENSÄ
Olof Stenhammar	2004	725 000	-	-	-	5 345 353 ¹⁾	6 070 353
	2003	718 750	-	-	-	716 498	1 435 248
Per E. Larsson ²⁾	2004	-	-	-	-	-	-
	2003	-	9 135 000	3 000 000	2 992 800	1 341 286	16 469 086
Magnus Böcker	2004	-	3 885 640	555 000	850 080	75 059	5 365 779
	2003	-	3 526 992	-	950 205	191 129	4 668 326
Toimiva johto ³⁾	2004	-	11 902 488	1 239 750	2 232 620	407 013	15 781 871
	2003	-	8 515 256	419 000	1 655 373	487 019	11 076 648
Gunnar Brock	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	187 500	-	-	-	-	187 500
Jan Carendi	2004	-	-	-	-	-	-
	2003	37 500	-	-	-	-	37 500
Thomas Franzén	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	197 917	-	-	-	-	197 917
Nils-Fredrik Niblaeus	2004	-	-	-	-	-	-
	2003	37 500	-	-	-	-	37 500
Bengt Rydén	2004	-	-	-	-	-	-
	2003	83 333	442 773 ⁴⁾	-	-	-	526 106
Adine Grate Axén	2004	250 000	-	-	-	-	250 000
	2003	225 000	-	-	-	-	225 000
Bengt Halse	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	160 417	-	-	-	-	160 417
Timo Ihamuotila	2004	225 000	-	-	-	-	225 000
	2003	75 000	-	-	-	-	75 000
Tarmo Korpela	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	66 667	-	-	-	-	66 667
Mikael Lilius	2004	200 000	-	-	-	-	200 000
	2003	66 667	-	-	-	-	66 667
Markku Pohjola	2004	225 000	-	-	-	-	225 000
	2003	75 000	-	-	-	-	75 000
YHTEENSÄ	2004	2 425 000	15 788 128	1 794 750	3 082 700	5 827 425	28 918 003
YHTEENSÄ	2003	1 931 250	21 620 021	3 419 000	5 598 378	2 735 932	35 304 582

1) Sisältää lisenssisopimukseen perustuvan korvauksen eräälle yhtiölle, josta Olof Stenhammar omistaa enemmistön, sisältäen kiinteän summan ja voittoon perustuvan summan. Voittoon perustuva osa on 1 prosentti OMX:n tuloksesta rahoituserien jälkeen. Vuonna 2004 korvaus oli 5 324 175 (696 888) kruunua. Summa maksetaan neljännesvuosittain jälkikäteen. Sopimus allekirjoitettiin OM:n perustamisvuonna 1985. Se on irtisanottu ja voimassa 31.12.2005 asti. Muut edut ovat 21 178 (19 610) kruunua.

2) Kokonaispalkkio vuodelta 2003, 16 469 086 kruunua, sisältää kaudelta 1.1.–31.5.2003 kiinteää palkkaa 1 575 000 kruunua, muuttuvaa palkkaa 3 000 000 kruunua, eläkettä (sis. eläkkeestä luopumisen) 516 000 kruunua ja etuja 225 222 kruunua. Loput 11 152 864 kruunua ovat irtisanomisajan palkka 24 kuukaudelta.

3) Toimivaan johtoon kuuluivat vuonna 2004 OMX Exchanges -divisioonan johtaja Jukka Ruuska, OMX Technology -divisioonan johtaja Klas Ståhl, talousjohtaja Per Nordberg (12.9.2004 saakka), talousjohtaja Kristina Schauman (13.9.2004 alkaen) ja strategiajohtaja Anders Reveman.

4) Sisältää palvelussuhteen loppuseveltelyä vuonna 2002. Tämän lisäksi on maksettu konsulttipalkkioita 75 000 kruunua.

Hallituspalkkioita ei ole maksettu hallituksen jäsenille, jotka ovat konsernin palveluksessa. Edellä mainittujen hallituspalkkioiden lisäksi vuoden aikana on maksettu 4 091 000 (1 736 000) kruunua hallituspalkkioita tytäryhtiöiden hallitustyöstä. Nämä palkkiot on kokonaisuudessaan maksettu henkilöille, jotka eivät ole konsernin palveluksessa.

RAHOITUSINSTRUMENTIT

Vuonna 2004 ei ole laskettu liikkeeseen yhtään optio-ohjelmaa. Taulukossa on esitetty aiempien vuosien ohjelmat.

(määrä)	Henkilöstöoptiot ¹⁾			Merkintäoptiot ²⁾
	2002	2001	2000	
Magnus Böcker	37 000	76 000	150 000	10 000
Per E. Larsson ³⁾	46 000	86 000	150 000	-
Toimiva johto ⁴⁾	20 000	30 000	24 000	26 000
YHTEENSÄ	103 000	192 000	324 000	36 000

1) Henkilöstöoptioiden saajilta ei ole peritty vastiketta. Optioiden teoreettinen hinta liikkeeseenlaskuhetkellä on ilmoitettu jäljempänä olevassa taulukossa.

2) Tarkoittaa 20.11.2003 liikkeeseen laskettuja merkintäoptioita. Merkintäoptioista on peritty vastaavien optioiden markkina-arvoa (optiopremiötä) vastaava vastike liikkeeseenlaskuhetkellä. Näin ollen merkintäoptiot eivät muodosta mitään etua.

3) Myönnettyjen henkilöstöoptioiden viimeinen toteuttamispäivä on 31. maaliskuuta 2006.

4) Tarkoittaa toimivaan johtoon 31.12.2004 kuuluneita henkilöitä.

TIETOJA KUNAKIN VUONNA LIIKKEESEEN LASKETUISTA HENKILÖSTÖOPTIOISTA

	2002	2001	2000
Lunastushinta, SEK	71	175	400
Osakkeiden lunastus alkaen	2.7.2003	15.6.2002	25.5.2001
Eräpäivä	2.7.2009	15.6.2008	28.6.2007
Liikkeeseen lasketut optiot, kpl	733 000	1 100 000	1 400 000
Vuoden alussa	676 000	809 000	837 000
Toteutetut optiot	-69 000	-	-
Erääntyneet ja menetetyt	-70 000	-144 000	-149 000
Vuoden lopussa	537 000	665 000	688 000
Joista täysin ansaittuja (ei peruutettavissa) 31.12.2004	358 000	665 000	688 000
Teoreettinen arvo, MSEK ¹⁾	11	42	126
Teoreettinen arvo optiota kohden jaettaessa ¹⁾ , SEK	15	38	90
Teoreettinen arvo optiota kohden 31.12.2004 ¹⁾ , SEK	24	4	0
Teoreettinen laimennus ²⁾ , %	0,5	0,6	0,6

1) Annettujen optioiden teoreettinen arvo on määritetty vakiintuneen optioiden arvostusmallin (Black & Scholes) mukaisesti antamishetkellä. 31.12.2004 on käytetty 35 prosentin volatilitettä.

2) Teoreettisella laimennuksella tarkoitetaan liikkeeseen laskettavien osakkeiden enimmäismäärää.

HENKILÖSTÖOPTIO-OHJELMAA KOSKEVAT SUMMAT TULOSLASKELMASSA JA TASEESSA

MSEK	2004	2003
Tuloslaskelma		
Henkilöstöoptioihin liittyvät sosiaalikulut	2	2
Osakkeiden synteettistä takaisnostoa koskevaan sopimukseen liittyvä korko ¹⁾	3	2
Tase		
Sosiaalikuluvaraus	2	2

1) Katso kappaletta Henkilöstöoptio-ohjelman suojaus, sivu 20.

VAIHTOVELKAKIRJALAINA JA MERKINTÄOPTIOT

Edellä mainitun henkilöstöoptio-ohjelman lisäksi laskettiin vuonna 1998 liikkeeseen vaihtovelkakirjalaina sekä merkintäoptioita vuosien 1998 ja 2003 henkilöstölle. Liikkeeseenlaskut tapahtuivat markkinaehdoin ja työntekijät maksoivat premion merkintäoptioista. Vuoden 1998 vaihtovelkakirjalaina erääntyi vuonna 2004. Koska

vaihtohetkellä osakekurssi alitti vaihtokurssin, vaihtoa ei tehty ja laina maksettiin kokonaisuudessaan takaisin.

HENKILÖSTÖLLE MYÖNNETYT MERKINTÄOPTIOT

	20.11.2003
Liikkeeseenlaskupäivä	20.11.2003
Merkintäkurssi, SEK	138,5
Osakkeiden lukumäärä täysin merkittynä	1 150 000
Laimennus täysin merkittynä, %	1,0
Merkitty 31.12.2004	286 000
Premio, SEK	7,80
Osakkeiden uusmerkintä alkaen	1.7.2006
Eräpäivä	30.9.2006

KESKIMÄÄRÄINEN HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

	2004		2003	
	Henkilömäärä	Josta miehiä	Henkilömäärä	Josta miehiä
Emoyhtiö				
Ruotsi	31	14	37	12
Emoyhtiö yhteensä	31	14	37	12
Tytäryhtiöt				
Ruotsi	898	578	1 049	683
Australia	34	29	46	33
Kanada	-	-	29	22
Tanska	-	-	13	12
Saksa	-	-	17	14
Hongkong	4	3	6	4
Italia	3	3	4	4
Norja	16	12	94	68
Iso-Britannia	26	18	98	72
USA	69	48	89	63
Suomi ¹⁾	358	182	170	92
Viro ¹⁾	35	16	18	8
Latvia ¹⁾	23	10	13	6
Liettua ²⁾	20	9	-	-
Tytäryhtiöt yhteensä	1 486	908	1 645	1 080
KONSERNI YHTEENSÄ	1 517	922	1 682	1 092

1) Vuodelta 2003 Suomen, Viron ja Latvian keskimääräinen henkilöstömäärä on laskettu 1. heinäkuuta 2003 lähtien, jolloin HEX liitettiin konserniin.

2) Liettuan keskimääräinen henkilöstömäärä on laskettu 1. heinäkuuta 2004 lähtien, jolloin Liettuan pörssi ostettiin.

PALKAT JA PALKKIOT

PALKAT, MUUT PALKKIOT JA SOSIAALIKULUT

MSEK	2004		2003 ¹⁾	
	Palkat ja muut korvaukset	Sosiaalikulut (josta eläkekulut)	Palkat ja muut korvaukset	Sosiaalikulut (josta eläkekulut)
Emoyhtiö	34	19 (6)	57	28 (7)
Tytäryhtiöt	726	266 (91)	1 027	317 (104)
Yhteisyritykset ²⁾	0	0 (0)	1	0 (0)
KONSERNI YHTEENSÄ	760	285 (97)	1 085	345 (111)

1) Vuoden 2003 tiedot on muunnettu, koska vuonna 2003 vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä esitetyt erät on jaettu omille kustannusriveilleen vuodesta 2004 lähtien, palkkakustannukset mukana lukien.

2) Sisältää ainoastaan osittelumenetelmällä yhdistellyt yritykset. Tässä on ilmoitettu prosenttiosuus näiden yhtiöiden palkkakustannuksista, muiden palkkioiden kustannuksista ja sosiaalikulusta.

PALKAT JA MUUT PALKKIOT JAOTELTUNA MAITTAIN SEKÄ HALLITUKSEN JÄSENTEN JA TYÖNTEKIJÖIDEN MUKAAN

MSEK	2004		2003 ¹⁾	
	Hallitus ja tj. (josta voitto-osuutta ja vastaavaa)	Muut työntekijät	Hallitus ja tj. (josta voitto-osuutta ja vastaavaa)	Muut työntekijät
Emoyhtiö	7 (0)	34	9 (3)	48
Tytäryhtiöt				
Ruotsi	11 (1)	386	14 (1)	634
Australia	2 (0)	22	1 (0)	25
Kanada	- (-)	6	- (-)	22
Tanska	- (-)	-	1 (-)	13
Saksa	- (-)	5	- (-)	12
Hongkong	- (-)	3	0 (-)	2
Italia	1 (0)	2	1 (0)	2
Norja	3 (0)	11	3 (0)	51
Iso-Britannia	- (-)	36	10 (2)	97
USA	- (-)	62	5 (1)	79
Suomi	11 (1)	144	6 (1)	44
Viro	0 (0)	5	0 (0)	2
Latvia	3 (0)	4	1 (0)	2
Liettua	0 (0)	2	- (-)	-
Tytäryhtiöt yhteensä	31 (0)	688	42 (6)	985
Yhteisyritykset ²⁾	- (-)	0	0 (-)	1
Ruotsi	- (-)	0	- (-)	-
Yhteisyritykset yhteensä	- (-)	0	0 (-)	1
KONSERNI YHTEENSÄ	38 (2)	722	51 (9)	1 034

1) Vuoden 2003 tiedot on muunnettu, koska vuonna 2003 vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä esitetyt erät on jaettu omille kustannusriveilleen vuodesta 2004 lähtien, palkkakustannukset mukana lukien.

2) Sisältää ainoastaan osittelumenetelmällä yhdistellyt yritykset. Tässä on ilmoitettu prosenttiosuus näiden yhtiöiden palkkakustannuksista ja muiden palkkioiden kustannuksista.

ELÄKKEET

OMX:n maksuun perustuvat eläkesitoumukset kirjataan pääsääntöisesti sen kulun (vakuutusmaksun/varauksen) mukaisesti, jonka OMX on tilikaudella maksanut työntekijöiden eläke-etujen turvaamiseksi. Näissä tapauksissa eläkejärjestelmiä ei tarvitse arvostaa vakuutusteknisesti, ja kustannukset rasittavat konsernin tulosta sitä mukaa, kun etuuksia ansaitaan.

OMX:lla oli vuonna 2004 merkittäviä etuun perustuvia sitoumuksia vain Suomessa.

RR 29:n soveltamisen vuoksi vuoden 2004 alusta lähtien konsernin etuusperusteiset sitoumukset muunnettiin. Tämän seurauksena 2 miljoonaa kruunua kirjattiin velaksi, joka vähensi omaa pääomaa. Vertailulukuja ei ole muunnettu. Velka poistui vuoden 2004 lopulla, koska henkilöstön määrä asiaan liittyvissä juridisissa yksiköissä Suomessa väheni merkittävästi ennen kaikkea APK:n myynnin takia. Näin ollen OMX:llä ei ole merkittäviä etuun perustuvia eläkejärjestelmiä 31.12.2004.

Velan poistuminen vähensi eläkekuluja 2 miljoonaa kruunua vuonna 2004.

Eläkekustannukset vuonna 2004 olivat yhteensä 97 miljoonaa kruunua.

LÄHIPIIRITIEDOT

Hallituksen puheenjohtaja Olof Stenhammarin enemmistöomistuksessa oleva yhtiö on vuonna 2004 saanut lisenssisopimukseen perustuvan korvauksen, joka perustuu OM:n perustamiseen vuonna 1985. Korvaus muodostuu kiinteästä sekä voitton perustuvasta summasta. Voittoon perustuva osa on 1 prosentti OMX:n tuloksesta rahoituserien jälkeen. Vuonna 2004 korvaus oli 5,3 miljoonaa kruunua. Sopimus on irtisanottu ja voimassa vuoteen 2005 asti.

Eräs norjalaisen tytäryhtiön hallituksen jäsen on osuomistajana yhtiössä, joka vuokraa toimitiloja norjalaiselle tytäryhtiölle. Vuoden aikana yhtiölle on maksettu toimitilavuokria 1,7 miljoonaa kruunua. Vuokraus tapahtuu markkinaehtoin.

Liite 7. Liiketoimet lähipiiriin kuuluvien yhtiöiden kanssa

Lähipiirillä tarkoitetaan yhtiöitä ja henkilöitä, joissa tai joihin OMX:llä on mahdollisuus käyttää merkittävää, mutta ei määrävää vaikutusvaltaa.

Koska osakkuusyhtiöiden kanssa tehtyjä liiketoimia, jotka kirjataan pääomaosuusmenetelmällä, ei eliminoida konsernilaskennassa, tässä annetaan erilliset tiedot OMX:n ja näiden yritysten välisistä liiketoimista.

Tiedot liiketoimista lähipiiriin kuuluvien luonnollisten henkilöiden (hallituksen jäsenten) kanssa annetaan liitteessä 6.

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIIN KUULUVIEN YHTIÖIDEN KANSSA, KONSERNI 2004

MSEK	Myynti	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyhtiöt				
EDX London Ltd	56	-	47 ¹⁾	-
NCSD AB	63	8	109	222 ²⁾
Näringslivskredit, NLK AB	-	66 ³⁾	76 ⁴⁾	21 ³⁾

1) Josta lainaa 46 miljoonaa kruunua.

2) Ennakkoon maksettuja tuottoja.

3) Tietokoneiden vuokraus.

4) Nettosaaminen, joka koskee voitonjakoa pääoman alentamisen yhteydessä.

Myyntit ja ostot lähipiiriin kuuluvilta yrityksiltä tapahtuvat markkinahinnoin.

Liite 8. Rahoituserät

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
TUOTOT KÄYTTÖOMAISUUSARVOPAPEREISTA JA SAAMISISTA				
Tuotot osuiksista konserniyhtiöissä				
Osingot	-	-	-	42
Epäitsenäisten tytäryhtiöiden muunnos	-14	1	-	-
Yhteensä	-14	1		42
Tuotot osuiksista osakkuusyhtiöissä				
Osingot	-	21	-	21
Yhteensä	-	21		21
Tuotot muista arvopapereista ja saamisista				
Osingot	4	0	2	-
Realisointitulos	-1	-	-	-
Muut	-	-1	-	-
Yhteensä	3	-1	2	-
Yhteensä	-11	21	2	63
KORKOTUOTOT JA MUUT VASTAAVAT TUOTOT				
Korot	38	84	22	4
Kurssierot	-	-	0	1
Realisointitulos	-	0	-	-
Yhteensä	38	84	22	5
KORKOKULUT JA MUUT VASTAAVAT KULUT				
Korot	-83	-126	-76	-21
Kurssierot	0	-3	-	-33
Muut	-6	1	-	-
Yhteensä	-89	-128	-76	-54
RAHOITUSERÄT				
Yhteensä	-62	-23	-63	14

Liite 9. Osakkuusyhtiöt

OSUUKSET OSAKKUUSYRITYSTEN TULOKSESTA

MSEK	Kotipaikka	Y-tunnus	KONSERNI	
			2004	2003
Liettuan				
Arvopaperikeskus	Vilna, Liettua		0	-
EDX London Ltd	Lontoo, Englanti	4567917	-7	-4
ENITA AS	Trondheim, Norja		0	0
VPC AB	Tukholma, Ruotsi	556112-8074	2	-
Nordic Exchanges A/S	Kööpenhamina, Tanska	A/S243773	0	0
Näringslivskredit NLK AB	Tukholma, Ruotsi	556270-1432	5	7
Orc Software AB	Tukholma, Ruotsi	556313-4583	8	18
Yhteensä			8	21

OSAKKEET OSAKKUUSYHTIÖISSÄ

	Äänimäärä ja kanta- osakkeet, %	Osakkeiden määrä	Markkina- arvo, MSEK		
			Konserni 2004	Konserni 2003	31/12-04
Liettuan					
Arvopaperikeskus	39	23 306	14	-	-
EDX London Ltd	24	48 000 000	-23	-16	-
ENITA AS	34	3 100	-	22	-
VPC AB	20	443 700	418	-	-
Nordic Exchanges A/S	32	1 600	0	0	-
Näringslivskredit NLK AB	48 ¹⁾	1 600 374	144	160	-
Orc Software AB	30	4 488 075	79	85	259
Yhteensä			632	251	259

1) Pääomaosuudet vastaavat 90 prosenttia.

Emoyhtiö ei omista yllä mainittuja yhtiöitä.

Omistus Net Circlessä, joka on aiemmin esitetty yhteisyrityksenä, on myyty vuoden aikana. Myyntituotto oli 0 miljoonaa kruunua.

OMX:lle maksetaan vielä 11,2 miljoonaa puntia, jos EDX London on saavuttanut tietyt liikevaihtoa koskevat tavoitteet 31. joulukuuta 2005 mennessä.

Liite 10. Verot

Tuloslaskelman kohdassa Verot on esitetty ruotsalaisten ja ulkomaisten konserniyhtiöiden todelliset ja laskennalliset tuloverot. Konserniyhtiöt maksavat veroa kunkin maan voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Emoyhtiötä koskeva valtion tulovero nousi 28 prosenttiin ja lasketaan nimellisestä kirjanpidon tuloksesta, johon lisätään vähennyskeltottomat erät ja josta vähennetään verovapaat tulot.

TULOKSEN JAKAUTUMINEN ENNEN VEROJA

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Ruotsi	-179	-379	-680	-143
Muut maat	633	-114	-	-
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista	8	21	-	-
Yhteensä	462	-472	-680	-143

UUODEN VEROJEN JAKAUMA

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Todellinen vero				
Ruotsi	-20	-12	-1	-2
Muut maat	-134	-69	-	-
Yhteensä	-154	-81	-1	-2
Laskennallinen vero				
Ruotsi	88	125	44	52
Muut maat	-119	-3	-	-
Yhteensä	-31	122	44	52
YHTEENSÄ	-185	41	43	50
Verokanta, %	40	9	6	35

Pääosa konsernin verokuluista on todellista veroa, koska suuri osa tuloista koskee niitä toimintamaita, joissa konserni maksaa veroja. Konsernin laskennalliset verot ovat nousseet Ruotsissa, koska konsernin ruotsalainen osa on tehnyt tappion.

Laskennallisen veron poistuminen muissa maissa aiheutuu pääosin HEXin ostamiseen liittyvän yhdistymisvarauksen poistumisesta vuonna 2004. Konsernin verokannan ja Ruotsin nimellisen 28 prosentin verokannan välinen ero johtuu siitä, että liikearvon poistot eivät ole verovähennyskelpoisia, ja ettei konserni ole ottanut täysin huomioon tietyissä maissa aiheutuneita tappioita sekä siitä, että konsernilla on ollut verovapaista tuloja vuoden aikana, katso taulukkoa Efektiivisen veron määrätyminen. Emoyhtiön suuri poikkeaminen Ruotsin nimellisestä 28 prosentin verokannasta johtuu verovapaista tuloista sekä siitä, että tytäryhtiöiden jälleerahoitus ei ole verovähennyskelpoista.

EFEKTIIVISEN VERON MÄÄRÄYTYMINEN

(%)	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Ruotsin tuloverokanta	28	28	28	28
Eri toimintamaiden verokannan ero	-1	3	-	-
Vanhoiden aktivoitujen tappioiden arvonalennus	7	-4	-	-
Alijäämä, josta ei ole tehty alijäämävähennystä	8	-20	-	-
Pysyvät erot netto	-	10	-	7
Liikearvon poisto	8	-10	-	-
Verovapaat tuotot	-9	-	5	-
Verovarausten poistuminen	-4	-	-	-
Tytäryhtiöiden jälleerahoittaminen	-	-	-26	-
Aiempien vuosien oikaisu	1	-	-	-
Muut netto	2	-2	-1	-
EFEKTIIVINEN VEROKANTA	40	9	6	35

KERTYNEIDEN VEROTUKSELLISTEN TAPPIOVÄHENNYSSTEN SEKÄ SELLAISTEN VEROTUKSELLISTEN TAPPIOVÄHENNYSSTEN, JOITA VASTAA VEROSAAMINEN, JAKAUMA

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Ruotsi	1 106	861	361	180
Muut maat	794	1 050	-	-
Verotukselliset tappio- vähennykset yhteensä	1 900	1 911	361	180
Ruotsi	1 106	861	361	180
Muut maat	278	596	-	-
VEROTUKSELLISET TAPPIO- VÄHENNYKSET, JOITA VASTAA VEROSAAMISET, YHTEENSÄ	1 384	1 457	361	180

Konsernin yhteenlasketuista noin 1 900 miljoonan kruunun verotuksellisista tappio- vähennyksistä 1 384 miljoonaa kruunua on huomioitu laskennallisia veroja lasketta- essa. Laskennallisessa verossa huomioitujen verotuksellisten tappio- vähennykset kirja- taan siinä määrin kuin on todennäköistä, että niitä voidaan käyttää tulevia verotuk- sellisia alijäämiä vastaan.

Konsernin laskennallisissa verosaamisissa esitettyä alijäämävähennystä ei aiota hyödyntää lähivuosina. Uudelleenjärjestelyä koskevat laskennalliset verosaamiset hyödynnetään samanaikaisesti uudelleenjärjestelyvarausten ja muiden varausten kanssa.

Ruotsalaisten yritysten alijäämien käyttöaika ei ole rajoitettu. Ulkomaisten tyttä- ryhtiöiden alijäämien käyttöaika on joissakin tapauksissa rajoitettu. Lyhin ulkomaisten alijäämien käyttöaika on 14 vuotta.

KOKONAISALIJÄÄMÄN KÄYTTÖ TILINPÄÄTÖSPÄIVÄNÄ

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Viimeinen käyttövuosi	2004	2003	2004	2003
2019-2024	170	157	-	-
Rajoittamaton	1 730	1 754	361	180
YHTEENSÄ	1 900	1 911	361	180

LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Laskennalliset verosaamiset				
Alijäämävähennys	336	293	101	51
Varaus saneerausta varten	57	98	-	-
Käyttöomaisuuden arvonalennukset	2	29	-	-
Muut	-	-9	-	-
Laskennalliset vero- saamiset yhteensä	395	411	101	51
Laskennalliset verovelat				
Verottamattomat varaukset	-14	-	-	-
Laskennalliset verovelat yhteensä	-14	0	0	0
LASKENNALLISET VERO- SAAMISET, NETTO	381	411	101	51

VEROTTOMAT VARAUKSET

Tukholman Pörssi on ottanut luottovakuutuksen selvitysosapuolten puutteellisen suorituksen varalta. Vakuutuksen tarkoituksena on kattaa selvitystoiminnan tappiot, joiden katteena normaalitapauksessa on ainoastaan kyseisen yhtiön oma pääoma.

Vakuutus on otettu OMX:n kokonaan omistamasta sveitsiläisestä vakuutusyhtiöstä OM Capital Insurance AG:sta, joka on osittain jälleenvakuuttanut sen Radian Asset Assurance Inc:ssa Yhdysvalloissa. OM Capital Insurance on varannut summan vakuutusvarausta varten. Konsernitasolla varaus on jaettu vapaiden varojen ja laskennallisten varojen kesken. Se osa vapaista varauksista, jota tarvitaan OM Capital Insurance AG:n riskien kattamiseen, kirjataan kuitenkin konsernin sidottuihin varoihin.

MENEILLÄÄN OLEVAT VERORIIDAT

Konsernitilinpäätöksessä vuodelta 2003 oli varattu 15 miljoonaa kruunua meneillään olevaa veroriitaa varten. Ruotsalainen hallintotuomioistuin (kammarrätten) on ratkaissut jutun konsernin tappioksi. Varaus on käytetty tuomion aiheuttamien verokulujen maksamiseen.

Osakkuusyhtiö NLK on osapuolena verojutussa, josta on valitettu ruotsalaiseen hallintotuomioistuimeen. NLK:n arvion mukaan juttu ratkeaa yhtiön kannalta myönteisesti, joten varausta ei ole tehty. Jos NLK häviää jutun, tästä aiheutuu konsernille noin 70 miljoonan kruunun kulut.

Tytäryhtiö Tukholman Pörssi on saanut Ruotsin verovirastolta päätöksen, jonka mukaan yhtiön tulee maksaa arvonlisäveroa järjestelmänhallintapalveluista, jotka yhtiö ostaa OMX Technologysta. Koska Tukholman Pörssillä on rajoitettu arvonlisäveron vähennysoikeus, päätös merkitsee lisäkustannuksia yhtiölle ja konsernille. Tukholman Pörssi aikoo valittaa päätöksestä. Valitusta ei ole vielä jätetty, koska päätöstä vastaavanlaisesta tapauksesta odotetaan. Yhtiön mukaan Ruotsin verovirasto ei voi voittaa juttua, joten varausta ei ole tehty. Jos veroviraston näkemys voittaa, tästä aiheutuu konsernille noin 52 miljoonan kruunun kulut tilinpäätöspäivän tilanteen mukaan, ja juoksevat kulut kasvavat 2 miljoonalla kruunulla kuukaudessa.

OMX on saanut jälkiveropäätöksen, joka merkitsee sitä, että yhtiön tekemä verovähennys pääomatappiosta, joka liittyy vuonna 2002 suljettun henkilöstöoptio-ohjelman suojaustoimenpiteen sulkemiseen sekä samaan pääomatappioon liittyvä korkovähennys on hylätty. OMX Technology on käyttänyt osan mainitusta pääomatappiosta, joten hylkäys vaikuttaa vuoden verokuluihin. Veroviraston päätöstä ei viedä Skatterättsnämndenin käsiteltäväksi.

Muiden meneillään olevien oikeusjuttujen ei katsota yksin tai yhdessä vaarantavan olennaisesti konsernin liiketoimintaa, taloudellista asemaa tai nettotulosta.

Liite 11. Käyttöleasing

KONSERNI

OMX:llä ei ole rahoitusleasingsitoumuksia. Seuraavassa on esitetty konsernin käyttöleasingsitoumukset.

KAUDEN LEASINGMAKSUT

MSEK	2004	2003
Koneet ja kalusto	2	70
Tietotekniikka ¹⁾	92	13
Toimitilat	168	166
YHTEENSÄ	262	249

SOVITUT LEASINGMAKSUT

MSEK	2005	2006	2007	2008	2009	2010–15
Koneet ja kalusto	2	2	-	-	-	-
Tietotekniikka ¹⁾	29	13	7	1	-	-
Toimitilat	174	137	130	129	128	452
Josta jälleenvuokratavia toimitiloja	17	17	17	17	17	73
YHTEENSÄ	205	152	137	130	128	452

1) Josta 20 miljoonaa kruunua sovittu vuodelle 2005, 11 miljoonaa kruunua vuodelle 2006, 6 miljoonaa kruunua vuodelle 2007 ja 1 miljoona kruunua vuodelle 2008, koskien koneiden ja kaluston vuokrausta osakkuusyhtiö Näringslivskredit, NLK AB:ltä.

VUONNA 2004 TEHDYT SOPIIMUKSET

TEHTYJEN SOPIMUSTEN VUOTUINEN SOVITTU VÄHIMMÄISLEASINGMAKSU

MSEK	2004	2005	Vuodesta 2006
Tietotekniikka	3	5	8

Vähimmäisleasingmaksujen lisäksi tulevat muuttuvat maksut, lähinnä indeksitarkistukset ja kiinteistövero.

EMOYHTIÖ

Emoyhtiöllä ei ole rahoitusleasingsitoumuksia. Seuraavassa on esitetty emoyhtiön käyttöleasingsitoumukset.

KAUDEN LEASINGMAKSUT

MSEK	2004	2003
Toimitilat	100	77

SOVITUT LEASINGMAKSUT

MSEK	2005	2006	2007	2008	2009	2010–15
Toimitilat	122	108	100	100	100	319
Josta jälleenvuokraus konserniyhtiöille	72	72	72	72	72	223

Liite 12. Liikearvo, aineettomat hyödykkeet ja kalusto

KONSERNI

MSEK	Liikearvo	Aktivoidut tutkimus- ja tuotekehitys- investoinnit	Muut aineettomat hyödykkeet	Kalusto
Hankintameno alussa	3 092	800	74	1 135
Yritysostot	-	-	1	1
Tytäryhtiöiden myynti	-521	-77	-	-38
Hankinnat vuoden aikana	46	120	100	105
Uudelleenluokittelut	-10	55	-	-45
Hylkäykset	-	-10	-	-
Kurssierot	-20	-9	-1	-16
Hankintameno lopussa	2 587	879	174	1 142
Poistot alussa	618	336	48	640
Poistot vuoden aikana	154	61	19	105
Hylkäykset	-	-10	-	-
Tytäryhtiöiden myynti	-89	-3	-	-15
Valuuttakurssierot	-2	-1	-	-3
Poistot vuoden lopussa	681	383	67	727
Arvonlennukset alussa	64	165	5	18
Tilikauden muutos	-19	20	-	-
Arvonlennukset lopussa	45	185	5	18
KIRJANPITOARVO	1 861	311	102	397

EMOYHTIÖ

MSEK	aineettomat hyödykkeet	kalusto
Hankintameno alussa	11	47
Tilikauden hankinnat	-	51
Uudelleenluokittelut	-	-
Myyty omaisuus	-7	-
Hankintameno lopussa	4	98
Poistot alussa	4	-
Tilikauden poistot	2	15
Myyty omaisuus	-4	15
Poistot vuoden lopussa	2	15
Arvonlennukset alussa	-	-
Tilikauden arvonalennukset	-	-
Arvonlennukset lopussa	-	-
KIRJANPITOARVO	2	83

MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Käyttöoikeudet	8	14	-	1
Muut	94	7	2	6
YHTEENSÄ	102	21	2	7

AKTIVOIDUT TUTKIMUS- JA TUOTEKEHITYSINVESTOINNIT

Erä sisältää OMX:n järjestelmäratkaisuja. Pääkomponentit ovat EXIGO CSD™ -järjestelmän uuskehitys (uusi järjestelmä arvopapereiden selvitystä, rekisteröintiä ja säilytystä varten), CLICKXT™ (CLICK™:n seuraava sukupolvi), STP (järjestelmäratkaisu pankeille ja pankkiiriliikkeitä) sekä CONDICO™ (järjestelmälusta energiakauppaa varten).

Vuoteen 2001 asti kaikki tuotekehityskustannukset on kirjattu kuluiksi. Tämän jälkeä pääperiaatteena on ollut aktivoida liitteessä 1 kuvatut vaatimukset täyttävät kehitysmenot. Tämä tarkoittaa sitä, että sellaiset tekniikka-/järjestelmälustat kuin SAXESS™, CLICK™, SECUR™ ym. eivät sisälly taseeseen.

POISTOT

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET, KÄYTTÖAIKA

MSEK	Hankinta-arvo	Kirjanpitoarvo
Meneillään oleva kehitys	55	55
3 vuotta	65	21
5 vuotta	1 030	216
10 vuotta	242	185
20 vuotta	2 216	1 794
YHTEENSÄ	3 608	2 271

Emoyhtiön aineettomien hyödykkeiden käyttöaika on enintään 5 vuotta.

Kehitteillä olevien hyödykkeiden poistojen odotetaan alkavan 2005. Hyödykkeet, joiden käyttöaika ylittää 5 vuotta, ovat pääasiassa liikearvoa. Poistoja arvioidaan jatkuvasti.

Hyödykkeet, joiden käyttöaika on 10 vuotta, koostuvat tuotteesta EXIGO CSD (144 miljoonaa kruunua), joka on OMX:n järjestelmälustan keskeinen järjestelmä.

Käyttöaika 20 vuotta koskee liikearvoa Tukholman arvopaperipörssin hankinnasta (547 miljoonaa kruunua) ja HEXin hankinnasta (1 192 miljoonaa kruunua). Arvioitu käyttöaika on 20 vuotta sillä perusteella, että yhtiöiden historia on pitkä ja niiden kassavirrat ovat vakaita ja vahvoja. Hankintojen strateginen merkitys OMX:lle on

suuri. Ne ovat kasvattaneet markkinoita ja parantaneet likviditeettiä. Teknisen infrastruktuurin yhdistäminen parantaa kustannustehokkuutta ja sitä kautta kilpailukykyä. OMX:n teknologiatoiminnot hyötyvät entistä suuremmista kotimarkkinoista.

KONEET JA KALUSTO

Koneiden ja kaluston käyttöaika, aktivoidut korjauskulut mukaan lukien, on 5 vuotta.

ARVONALENNUKSET

Vuonna 2004 joillekin tuotteille, jotka on luokiteltu kohtaan Aktivoidut tutkimus- ja tuotekehitysmenot, on tehty 20 miljoonan kruunun arvonalennus. Negatiivinen liikearvo on vuoden aikana laskenut 22 miljoonaa kruunua.

Liite 13. Osuudet konserniyhtiöiden tuloksesta, emoyhtiö

OSUUDET KONSERNIYHTIÖISSÄ, AVAAVA/PÄÄTTÄVÄ TASE

MSEK	2004	2003
Hankintameno alussa	5 008	2 669
Tilikauden hankinnat	-	2 141
Uusmerkintä	-	250
Osakkaiden lisäsijoitukset	-	-
Myyntit	-249	-52
HANKINTAMENO LOPUSSA	4 759	5 008

OSUUDET KONSERNIYHTIÖIDEN TULOKSESTA, ERITTELY

	Kotipaikka	Yritys- tunnus	Ääni- ja pääoma- osuudet, %	Kirjan- pitoarvo, MSEK
Stockholmsbörsen AB ¹⁾	Tukholma, Ruotsi	556383-9058	100	1 345
OMX Technology AB	Tukholma, Ruotsi	556314-8138	100	200
OMX Treasury AB	Tukholma, Ruotsi	556211-6854	100	770
OMX Exchanges Oy	Helsinki Suomi	-	100	2 135
Risk Management Stockholm AB	Tukholma, Ruotsi	556355-0036	100	3
Stockholms Fondbörs AB ^{1, 2)}	Tukholma, Ruotsi	556420-8394	17	306
YHTEENSÄ				4 759

1) Stockholms Fondbörs AB:hen vuonna 2003 kirjattu 845 miljoonan kruunun liikearvo siirrettiin vuonna 2004 Stockholmsbörsen AB:hen.

2) Loput ääni- ja pääomaosuudet ovat muiden OMX-konserniyhtiöiden omistuksessa.

YRITYSMYNNIT 2004

MSEK	Toimiala	Myynti- arvo	Myyntin ajankohta
Bond Connect Europe	Pörssi	3	tammikuu
Natural Gas Exchange Inc.	Pörssi	211	helmikuu
XACT Fonder AB	Rahasto	26	kesäkuu
Nordex Securities Trading AB	Rahasto	20	syyskuu
Räntebörsen AB	Pörssi	47	syyskuu
OM Transaction Development AB	Järjestelmäkehitys	0	syyskuu
Broker Services AB	Back-office	56	marraskuu
YHTEENSÄ		363	

Räntebörsen AB:n, OM Transaction Development AB:n ja Nordex Securities Trading AB:n osakkeet on luovutettu OMX:n kokonaan omistamalle OMX Treasury AB -tytär-yhtiölle.

Broker Services AB:n osakkeet on luovutettu OMX:n kokonaan omistamalle OMX Technology AB -tytär-yhtiölle.

Liite 14. Muut pitkäaikaiset arvopaperiomistukset

KONSERNI

MSEK	2004	2003
Hankintameno alussa	35	93
Tilikauden hankinnat	19	15
Tilikauden myynnit	-4	-
Uudelleenluokittelu	-	-73
HANKINTAMENO LOPUSSA	50	35

EMOYHTIÖ

	Äänet ja pääoma- osuudet, % Osakkeita kpl	Kirjanpitoarvo, MSEK	
		2004	2003
NOS AS	12 1 749 700	4	4
YHTEENSÄ		4	4

TYTÄRYHTIÖT

	Äänet ja pääoma- osuudet, % Osakkeita kpl	Kirjanpitoarvo, MSEK	
		2004	2003
Adirondack LLC	4 60 000	46	26
Ostfold Innovasjon AS	2 1	0	0
Cinnober Financial AB	- -	-	4
Muut	- -	-	1
Yhteensä		46	31
KONSERNI YHTEENSÄ		50	35

Liite 15. Muut pitkäaikaiset saamiset

KONSERNI

MSEK	2004		2003	
	Kirjattu arvo	Todellinen arvo	Kirjattu arvo	Todellinen arvo
Muut talletukset	52	52	60	60
Pitkäaikaiset projektisaamiset	17	17	114	114
Muut	77	77	53	53
YHTEENSÄ	146	146	227	227

EMOYHTIÖ

MSEK	2004		2003	
	Kirjattu arvo	Todellinen arvo	Kirjattu arvo	Todellinen arvo
Muut talletukset	6	6	-	-
Pitkäaikaiset projektisaamiset	1	1	-	-
YHTEENSÄ	7	7	-	-

Liite 16. Siirtosaamiset

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Toimitilavuokrat	62	26	36	15
Järjestelmämyynti, järjestelmänhallinta ¹⁾	312	371	-	-
Informaation myynti	47	33	-	-
Transaktiotulot	53	45	-	-
Vakuutukset	20	18	1	9
Muut	79	197	9	8
YHTEENSÄ	573	690	46	32

1) Erä sisältää toimeksiantotuottoja, jotka on kirjattu voiton jatkuvan tilityksen periaatteella.

Liite 17. Lyhytaikaiset sijoitukset

LYHYTAIKAISET SIOITUKSET

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Valtion arvopaperit	705	726	-	-
Pankit ja rahoituslaitokset	320	286	1	0
YHTEENSÄ	1 025	1 012	1	0

Edellä mainittujen erien todelliset arvot vastaavat kirjattuja arvoja.

Liite 18. Oma pääoma

Oma pääoma jakaantuu jakokelvottomiin (sidottuihin) ja jakokelpoisiin (vapaisiin) varoihin. Konsernissa osakkeenomistajille jaettavien varojen enimmäismäärä on joko emoyhtiön tai konsernin vapaiden varojen määrä, kumpi näistä on pienempi.

Sidottu oma pääoma muodostuu osakepääomasta ja ylikursisirahastosta/vararahastosta. Konsernin vapaaseen omaan pääomaan kuuluu vain se osa tytäryhtiön vapaasta omasta pääomasta, joka voidaan jakaa emoyhtiölle ilman tarvetta tytäryhtiön osakkeiden arvon alentamiseen.

Konsernin tuloslaskelmassa myös oman pääoman osuus verottamattomista varauksista luetaan sidottuun omaan pääomaan. Osakkuusyhtiöiden jakamaton tulos luetaan konsernin omassa pääomassa sidottujen varausten joukkoon.

Konsernin oma pääoma nousi 32 (31) kruunuun osakkeelta.

SIDOTUT VARAUKSET, KONSERNI

MSEK	2004	2003
Ylikursisirahasto	2 975	2 975
Oman pääoman osuus verottamattomista varauksista	0	0
Muuntoero	17	51
Muut sidotut varaukset	700	628
YHTEENSÄ	3 692	3 654

Ulkopuolisen tahon kanssa on tehty sopimus OMX:n osakkeiden tarjoamisesta, jotta voitaisiin rajoittaa OMX:n henkilöstöoptioiden laimenemista, varmistaa että osakkeita on tarjolla lunastusvaatimusten täyttämiseksi, ja minimoida kurssinousun aiheuttaman sosiaalikulun likviditeettivaikutus. Sopimus on voimassa 30.6.2007 saakka ja vastaa 1,4 miljoonaa osaketta sopimuskurssiin 62 kruunua osakkeelta. Sitoumus vähentää omaa pääomaa, jos osakkeen kurssi alittaa sopimuskurssin. Koska osakkeen kurssi 31.12.2004 ylitti sopimuskurssin, sitoumusta ei ole merkitty tuloslaskelmaan.

Pääomaosuusmenetelmän soveltaminen osakkuusyhtiöiden kirjanpitoon tarkoittaa sitä, että konsernin oma pääoma kirjataan arvoon, joka on 65 (72) miljoonaa kruunua suurempi kuin hankintamenomenetelmää käytettäessä.

Tilikauden alussa suoraan omaan pääomaan kirjattujen kertyneiden kurssierojen summa oli -29 miljoonaa kruunua. Tilikauden lopussa kertyneiden kurssierojen summa oli -62 miljoonaa kruunua.

Liite 19. Uudelleenjärjestelyvaraus

UDELLEENJÄRJESTELYVARAUS

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Avaava tase	249	71	12	-
Lisäykset kauden aikana	-	662	-	33
Käytetyt varaukset	-223	-484	-12	-21
YHTEENSÄ	26	249	0	12

Kaikki jäljellä olevat varaukset koskevat vuonna 2003 käynnistettyä säästöohjelmaa, ja ne käytetään vuonna 2005. Lisätietoja on kohdassa Kustannustehokkuusohjelma 2003 sivulla 3.

Liite 20. Muut varaukset

MUUT VARAUKSET

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Avaava tase	177	29	-	29
Lisäykset kauden aikana	184	199	-	-
Käytetyt varaukset	-153	-51	-	-29
YHTEENSÄ	208	177	-	-

Avaavan taseen summa muodostuu kokonaisuudessaan OM:n ja HEXin yhdistymiseen liittyvästä varauksesta. Yhdistymisvarauksesta on käytetty vuoden aikana 121 miljoonaa kruunua liittyen pääasiassa järjestelmien lopettamiseen ja henkilöstövähennyksiin. Lisätietoja yhdistymisestä on sivulla 3.

Tilikauden varaukset koskevat käyttämättömistä toimitiloista tehtyjä 130 miljoonan kruunun varauksia, joista tilikaudella käytettiin 12 miljoonaa kruunua, katso sivu 3, sekä OMX Technologyn sisäisiä, APK:n myyntiin liittyviä 54 miljoonan kruunun uudelleenjärjestelyvarauksia, joista tilikaudella käytettiin 20 miljoonaa kruunua, katso sivu 2.

Jäljellä olevista varauksista käytetään vuonna 2005 noin 130 miljoonaa kruunua.

Liite 21. Pitkäaikainen vieras pääoma

Pitkäaikaisten velkojen jakautuminen.

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Obligaatiolainat	700	400	700	400
Muut	14	1	-	0
YHTEENSÄ	714	401	700	400

Liite 22. Siirtovelat

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Henkilöstökulut	158	135	13	12
Järjestelmämyynti ¹⁾	334	55	-	-
Järjestelmänhallinta ¹⁾	88	16	-	-
Liikkeeseenlaskutuotot ²⁾	52	53	-	-
Muut ennakkoon maksetut tuotot	51	42	-	-
Muut	98	190	22	25
YHTEENSÄ	781	491	35	37

1) Toimeksiantotuottojen laskutus tapahtuu yleensä sopimuksen perusteella, eivätkä maksut useinkaan vastaa kuhunkin hetkeen mennessä suoritettua työtä. Työ, joka on laskutettu, mutta jota ei ole vielä suoritettu, kirjataan velaksi tilaajalle. Velka siirretään kirjanpidossa tuloksi sillä kaudella, jonka aikana laskutuksen tarkoittama työ on suoritettu.

2) Liikkeeseenlaskutuotot ovat noteerausmaksuja, joita OMX Exchangesin pörssiin rekisteröityneet yhtiöt maksavat. Maksu suoritetaan neljännesvuosittain etukäteen ja on suorassa suhteessa listayhtiön viimeisten 12 kuukauden markkina-arvoon.

Liite 23. Saamisten ja velkojen erääntyminen

KONSERNI

MSEK	12 kk kuluessa	2–5 vuodessa	Yli 5 vuoden kuluessa	YHTEENSÄ
Muut pitkäaikaiset saamiset	-	102	46	148
Asiakassaamiset	482	-	-	482
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	-	-	-	-
Muut saamiset	210	-	-	210
Siirtosaamiset	526	46	-	572
Muut pitkäaikaiset velat	-	-714	-	-714
Velat luottolaitoksille ¹⁾	-448	-	-	-448
Ostovelat	-268	-	-	-268
Verovelat	-5	-	-	-5
Muut velat	-318	-	-	-318
Siirtovelat	-781	-1	-	-782
YHTEENSÄ	-602	-567	46	-1 123

1) Koostuu liikkeeseenlasketusta yritystodistusohjelmasta.

EMOYHTIÖ

MSEK	12 kk kuluessa	2–5 vuodessa	Yli 5 vuoden kuluessa	YHTEENSÄ
Muut pitkäaikaiset saamiset	-	7	-	7
Saamiset konserniyhtiöiltä	14	-	-	14
Asiakassaamiset	2	-	-	2
Muut saamiset	17	-	-	17
Siirtosaamiset	41	5	-	46
Muut pitkäaikaiset velat	-	-700	-	-700
Velat luottolaitoksille ¹⁾	-448	-	-	-448
Ostovelat	-21	-	-	-21
Velat konserniyhtiöille	-631	-419	-	-1 050
Verovelat	-22	-	-	-22
Muut velat	-216	-	-	-216
Siirtovelat	-28	-7	-	-35
YHTEENSÄ	-1 292	-1 114	-	-2 406

1) Koostuu liikkeeseenlasketusta yritystodistusohjelmasta.

Liite 24. Muut korolliset ja korottomat saamiset ja velat

MSEK	KONSERNI			EMOYHTIÖ		
	Korol- liset	Korot- tomat	Yhteensä	Korol- liset	Korot- tomat	Yhteensä
Rahoitus-omaisuus.	131	1 091	1 222	6	4 861	4 867
Lyhytaikaiset saamiset	9	1 255	1 264	191	79	270
Lyhytaikaiset sijoitukset	1 025	-	1 025	1	-	1
Rahat ja pankkisaamiset	352	-	352	1	-	1
Pitkäaikainen vieras pääoma	700	14	714	700	-	700
Lyhytaikainen vieras pääoma	662	1 159	1 821	1 279	512	1 791
SAAMISET JA VELAT, NETTO	155	1 173	1 328	-1 780	4 428	2 648

Liite 25. OMX:n pörssi-toiminnoille asetetut vakuudet

Alla mainitut yhtiöt ovat selvitystoimintansa kautta vastapuolena jokaisessa optio- ja termiinisopimuksessa ja takaavat sitä kautta kunkin sopimuksen toteutumisen. Asiakkaiden, joille syntyy optio- tai termiinisopimuksen kautta velvoite OMX:n pörssi-kohtaan, on asetettava velvoitteelleen vakuus erityisten sääntöjen mukaisesti.

KONSERNI

Yhtiö (MSEK)	2004	2003
Tukholman Pörssi	10 245	5 990
OM London Exchange	-	2 882
Helsingin Pörssi Oy	-	1 901
a/s Rigas Fondu Birza	-	1
AS Tallinna Börs	-	3
YHTEENSÄ	10 245	10 777

Liite 26. Annetut vakuudet

KONSERNI

MSEK	2004	2003	
OMX Treasury AB	42	42	Vuokravakuus
OMX Technology Pty Ltd	3	3	Vuokravakuus
OMX Technology Ltd (Hongkong)	1	1	Vuokravakuus
Helsingin Pörssi Services Ltd Oy	10	10	Käteisvakuus HEX Clearing
HEX Securities Oy ¹⁾	42	33	Vakuudeksi annettuja käteisvaroja
HEX Back Office and Custody Services Oy ¹⁾	20	21	Vakuudeksi annettuja käteisvaroja
Suomen Arvopaperikeskus Oy ¹⁾	-	15	Vakuudeksi annettuja käteisvaroja
YHTEENSÄ	118	125	

1) Sisältää vakuudet oikeudesta toimia tilinhoitajayhteisönä (vastaa ruotsalaista käsitettä "kontoförande institut").

Liite 27. Vastuusitoumukset

KONSERNI

MSEK	2004	2003
	953	528

Tukholman Pörssi on selvitystoimintansa kautta vastapuolena jokaisessa kaupassa ja takaa sitä kautta kunkin sopimuksen toteutumisen. Näiden sitoumusten vakuudeksi toiminnot ovat asettaneet pankkitakauksia, jotka OMX AB takaa vastasitoumuksin. Lisäksi on asetettu takuita vuokrasopimusten velvoitteiden täyttämiseksi. Muutos vuoteen 2003 verrattuna selittyy pääasiassa LCH, London Clearing Housen luottolimiitillä.

Edellä mainittujen erien lisäksi OMX AB:n kokonaan omistamalla tytäryhtiöillä on yleisiä emoyhtiön takauksia.

Liite 28. Osakekohtainen tulos

OSAKEKOHTAINEN TULOS ENNEN LAIMENNUSTA

	2004	2003
Tilikauden voitto/tappio, MSEK	276	-431
Ulkona olevia osakkeita keskimäärin	115 547 015	99 737 658
OSAKEKOHTAINEN TULOS, KRUNUUA	2,39	-4,33

OSAKEKOHTAINEN TULOS LAIMENNUKSEN JÄLKEEN

	2004	2003
Tilikauden voitto/tappio, MSEK	276	-431
Vaihtovelkakirjalainan korko verojen jälkeen, MSEK	0,6	1,4
Tilikauden tulos koko lainan vaihtamisen jälkeen, MSEK	276	-430
Osakkeiden keskimääräinen määrä koko lainan vaihtamisen ja kaikkien optioiden toteutuksen jälkeen ¹⁾	116 157 057	100 644 536
OSAKEKOHTAINEN TULOS, SEK	2,39	-4,33

1) Vaihtovelkakirjalainat eivät aiheuta laimennusvaikutusta, kun niiden vaihto kantaosakkeisiin parantaa osakekohtaista tulosta tai jos keskimääräinen osakekurssi vuoden aikana on ollut alempi kuin merkintähinnan nykyarvo. Keskimääräinen osakekurssi on laskettu kunkin kuukauden viimeisen kaupankäyntipäivän kurssin perusteella. Tietojä OMX:n henkilöstöoptioista (ei laimennusta), vaihtovelkakirjalainoista ja merkintäoptioista on liitteessä 6.

Vuonna 2004 osakekohtaiseen tulokseen on vaikuttanut NGX:n, XACT Fonderin ja APK:n myynnin tulosvaikutus yhteensä 1,81 kruunua. Käyttämättömistä toimitiloista tehty varaus ja arvonlisäveron takaisinmaksu ovat vaikuttaneet osakekohtaiseen tulokseen 2,09 kruunua. Osakekohtainen tulos ilman näitä eräiä on 2,67 kruunua.

MUUTOKSET OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄSSÄ

	2004	2003
Ulkona olevat osakkeet kauden alussa	115 547 015	84 041 118
Uusmerkintä	-	31 505 897
ULKONA OLEVAT OSAKKEET KAUDEN LOPUSSA	115 547 015	115 547 015

Liite 29. Kassavirta

KASSAVIRTAAN VAIKUTTAVAT RAHOITUSERÄT

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Muut korkotuotot ja vastaavat tuloslaskelman erät				
Osingot	4	0	2	63
Korot	38	84	22	4
Kurssierot	-	0	0	1
Yhteensä	42	84	24	68
Korkokulut ja muut vastaavat tuloslaskelman erät				
Korot	-83	-126	-76	-21
Korot konserni	-	-	-	0
Kurssierot	-	-3	-	-33
Muut	-6	1	0	-
Yhteensä	-89	-128	-76	-54
YHTEENSÄ	-47	-44	-52	14

TYTÄRYHTIÖIDEN OSTON JA MYYNNIN KASSAVIRTA

Vuoden aikana on ostettu Liettuan pörssi ja JHC. Edellisvuoden ostot koskevat OMX Exchanges Ltd:n hankintaa.

YRITYSOSTOJEN KASSAVIRTA

MSEK	KONSERNI	
	2004	2003
Aineettomat hyödykkeet	-17	-1 791
Aineelliset hyödykkeet	-1	-73
Käyttöomaisuuteen kuuluva rahoitusomaisuus	-2	-111
Saamiset	-20	-209
Likvidit varat	-61	-271
Pitkäaikainen vieras pääoma	-	200
Lyhytaikainen vieras pääoma	50	109
Vähemmistöosuus	18	10
Kauppahinta yhteensä	-33	-2 136
Vähennetään aiempi omistus hankitussa yhtiössä	-	72
Vähennetään maksu osakkeilla	-	1 954
Maksettu kauppahinta	-33	-110
Hankittujen konserniyhtiöiden likvidit varat	61	270
YRITYSOSTOJEN KASSAVIRTA YHTEENSÄ	28	160

Vuoden aikana on myyty osakeomistukset NGX:ssä (National Gas Exchange), XACT Fonderissa sekä APK:ssa.

YRITYSMYYNTIEN KASSAVIRTA

MSEK	KONSERNI	
	2004	2003
Aineettomat hyödykkeet	493	-
Aineelliset hyödykkeet	22	-
Käyttöomaisuuteen kuuluva rahoitusomaisuus	-	-
Saamiset	60	-
Likvidit varat	270	-
Pitkäaikainen vieras pääoma	-1	-
Lyhytaikainen vieras pääoma	-81	-
Vähemmistöosuus	-	-
Kauppahinta yhteensä	763	-
Realisointitulos	152	-
Saatu kauppahinta	915	-
Vähennetään maksu osakkeilla	-416	-
Myytyjen konserniyhtiöiden likvidit varat	-270	-
Uudelleenjärjestelyvaraus	53	-
YRITYSMYYNTIEN KASSAVIRTA	282	-

KASSAVIRTAAN VAIKUTTAMATTOMAT ERÄT

Edellä olevassa taulukossa, yrityskauppojen kassavirta, esitetään yritysostoihin kuuluvat muutokset konsernin varojen rakenteessa. Muut sijoitus- ja rahoitustoimintoihin kuuluvat liiketapahtumat, joihin ei liity sisään- eikä ulosmaksuja, vaikka ne vaikuttavat konsernin pääoma- ja varallisuusrakenteeseen, on eritelty seuraavassa taulukossa.

MUUT SIOJITUS- JA RAHOITUSTOIMINTOIHIN KUULUVAT LIIKETAPAHTUMAT

MSEK	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2004	2003	2004	2003
Poistot	339	374	16	2
Arvonlennukset, muut kuin aineelliset hyödykkeet	1	202	-	-
Arvonlennukset, aineelliset hyödykkeet	-	25	-	-
Laskennallisten verosaamisten muutos	-17	158	46	51
Laskennallisten verovelkojen muutos	0	51	-	-

MAKSUVALMIUS JA RAHOITUS

Korollisten nettovarojen kokonaismäärä katsauskauden lopussa oli 155 (-613) miljoonaa kruunua. OMX:n korollinen rahoitusomaisuus oli yhteensä 1 517 (1 446) miljoonaa kruunua, josta 131 (84) miljoonaa kruunua luettiin kuuluvaksi käyttöomaisuuteen.

Korollisten velkojen määrä oli 1 362 (2 059) miljoonaa kruunua, josta 700 (400) miljoonaa kruunua oli pitkäaikaisia velkoja.

Myönnetty kokonaisluottoraja oli 3 100 (2 654) miljoonaa kruunua, josta 1 362 (2 054) miljoonaa kruunua oli käytössä. Tämän lisäksi OMX:lla on selvitystoiminnalle myönnettyjä luottolimiittejä yhteensä 858 (757) miljoonaa kruunua. Likvidit varat olivat 1 377 (1 362) miljoonaa kruunua ja muodostuivat lyhytaikaisista sijoituksista, kassavaroista ja pankkisaamisista. Likvidejä varoja ovat kassa- ja pankkisaamisten lisäksi lyhytaikaiset sijoitukset. Sijoitukset, joiden juoksuaika ylittää kolme kuukautta ja joiden likviditeetti on hyvä, kuuluvat tähän luokkaan, jos kyseiset arvopaperit voidaan helposti muuttaa kassavaroiksi.

Ehdotettu voitonjako

Konsernitaseen mukaan konsernin jakokelpoiset varat ovat -188 miljoonaa kruunua. Allokointia vararahastoon ei tarvita. Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön jakokelpoinen tulos, -566 miljoonaa kruunua, jaetaan seuraavasti:

Aikaisempien tilikausien voitto	69 648 006 kruunua
Tilikauden voitto/tappio	-636 093 968 kruunua
KERTYNYT TAPPIO	566 445 962 kruunua

TAPPION KÄSITTELY

Osakkeenomistajille maksettavat osingot, 0 kruunua/osake	0
Yhtiön negatiiviset vapaat varat katetaan hyödyntämällä sidottua pääomaa	566 445 962 kruunua
YHTEENSÄ	566 445 962 kruunua

Voitonjakoa sekä tuloslaskelmaa ja tasetta koskevat ehdotukset vahvistaa varsinainen yhtiökokous.

Tukholmassa 16. helmikuuta 2005



Olof Stenhammar
(Hallituksen puheenjohtaja)



Adine Grate Axén



Urban Bäckström



Bengt Halse



Birgitta Klasén



Tarmo Korpela



Henrik Normann



Markku Pohjola



Magnus Böcker
(Toimitusjohtaja)

Jätimme tilintarkastuskertomuksemme 16. helmikuuta 2005



Peter Clemedtson
Auktorisoitu tilintarkastaja



Björn Fernström
Auktorisoitu tilintarkastaja

Tilintarkastuskertomus

OMX AB (PUBL):N YHTIÖKOKOUKSELLE, Y-TUNNUS 556243-8001

Olemme tarkastaneet OMX AB (publ):n tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen, kirjanpidon sekä hallituksen ja toimitusjohtajan toiminnan tilivuodelta 2004. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kirjanpitoasiakirjoista ja hallinnosta sekä siitä, että tilinpäätöslakia noudatetaan vuositilinpäätöstä ja konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Meidän tehtävämme on antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja hallinnosta suorittamamme tarkastuksen perusteella.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän ruotsalaisen tilintarkastustavan mukaisesti. Tilintarkastus on tällöin suunniteltu ja suoritettu siten, että olemme voineet asianmukaisessa määrin varmistua siitä, ettei tilinpäätös eikä konsernitilinpäätös sisällä olennaisia virheitä. Tilintarkastukseen kuuluu kirjanpitoasiakirjoissa esitettyjen rahamäärien ja muiden tietojen perusteiden tarkastus otoksen perusteella. Tilintarkastukseen kuuluu myös tilinpäätöksen laadinta-periaatteiden arviointi ja sen arviointi, miten hallitus ja toimitusjohtaja ovat niitä soveltaneet. Tilintarkastukseen kuuluu niiden merkittävien arvostusten arviointi, joita hallitus ja toimitusjohtaja ovat tehneet vuosi- ja konsernitilinpäätöstä laatiessaan, sekä vuosi- ja konsernitilinpäätökseen koottujen tietojen arviointi. Perusteena lausunnollemme vastuuvapaudesta olemme tarkastaneet yhtiön olennaiset päätökset, toimenpiteet ja tosiseikat sen arvioimiseksi, onko joku hallituksen jäsenistä tai toimitusjohtaja korvausvelvollinen yhtiötä kohtaan. Olemme myös tarkastaneet, onko joku hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja muulla tavoin toiminut osakeyhtiölain, tilinpäätöslain tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti. Näkemyksemme mukaan suorittamamme tarkastus antaa asianmukaiset perusteet jäljempänä esittämällemme lausunnolle.

Tilinpäätös ja konsernitilinpäätös on laadittu tilinpäätöslain mukaisesti ja ne antavat hyvän ruotsalaisen kirjanpitoavan mukaisesti oikean kuvan yhtiön sekä konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomus on yhtäpitävä vuosi- ja konsernitilinpäätöksen muiden osien kanssa.

Puollamme sitä, että yhtiökokous vahvistaa emoyhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen, käsittelee emoyhtiön tappion hallituksen toimintakertomuksen mukaisesti ja myöntää hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta.

Tukholmassa 16. helmikuuta 2005



Peter Clemedtsen

Auktorisoitu tilintarkastaja



Björn Fernström

Auktorisoitu tilintarkastaja

Taloudellinen katsaus

TULOSKEHITYS 10 VUODEN AIKANA

MSEK	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Tulos										
Liikevaihto	2 906	2 686	2 640	3 072	3 152	1 954	1 567	968	626	567
josta valmistus omaan käyttöön	74	86	80	–	–	–	–	–	–	–
Muut tulot	209	100	–	–	–	–	–	–	–	–
Liikevaihto yhteensä	3 115	2 786	2 720	3 072	3 152	1 954	1 567	968	626	567
Liikevaihdon kasvu / vuosi, %	12	2	-11	-3	61	25	62	55	10	-5
Liiketoiminnan kulut ennen poistoja	-2 259	-2 680	-2 374	-2 975	-2 230	-1 265	-1 087	-650	-406	-337
Poistot	-340 ¹⁾	-576 ¹⁾	-333 ¹⁾	-807 ¹⁾	-229	-169	-105	-37	-28	-20
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	8	21	38	33	10	3	–	34	–	–
Liikevoitto	524	-449	-24	-453	703	523	375	315	192	210
Käyttökate, %	17	-16	-1	-15	22	27	24	33	31	37
Nettorahoituserät	-62	-23	-32	-16	40	80	105	84	150	163
Tulos rahoituserien jälkeen	462	-472	-56	-469	743	603	480	399	342	373
Vähemmistöosuus	-1	0	0	211	114	-8	-5	-3	–	–
Osakekohtainen tulos	2,39	-4,33	-0,85	-0,30	8,69	5,30	4,55	14,2	12,2	14,4
Pääoma										
Vastaavaa yhteensä	6 534	6 746	4 920	5 985	5 505	4 123	3 486	2 309	1 803	1 773
Sitoutunut pääoma	5 097	5 588	4 075	4 389	3 811	3 337	2 837	1 636	1 507	1 373
Oma pääoma	3 735	3 533	2 017	2 257	2 986	2 808	2 740	1 613	1 479	1 354
Omavaraisuusaste, %	57	52	41	37	55	68	79	70	82	76
Laiteinvestoinnit	105	84	75	409	336	100	79	44	42	65
Tutkimus- ja tuotekehitysinvestoinnit	120	221	254	394	608	248	133	83	64	51
joista kirjattu kuluiksi	18	76	146	289	287	175	87	83	64	51
Pääoman tuotto										
Oman pääoman tuotto, %	7	-16	-3	-1	25	16	14	20	21	27
Sitoutuneen pääoman tuotto, %	10	-7	2	-8	25	20	22	27	23	28
Henkilöstö										
Henkilöstö keskimäärin	1 300	1 682	1 677	1 516	1 242	805	507	303	243	193
Palkkakustannukset yhteensä	1 043	1 422	1 171	1 148	909	544	352	224	165	143

1) Mukaan lukien poistot.

TULOSLASKELMA KAHDEKSALTA EDELLISELTÄ VUOSINELJÄNNEKSELTÄ

	Q4 2004	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Liikevaihto	696	656	740	815	750	729	595	612
josta valmistus omaan käyttöön	34	31	6	3	8	22	27	29
Muut tulot	101	–	16	92	–	–	100	–
LIIKEVAIHTO YHTEENSÄ	796	656	756	907	750	729	695	612
Ulkopuoliset kulut								
Toimitilat	-177	-48	-41	-52	-82	-52	-157	-50
Markkinointikustannukset	-16	-6	-14	-9	-13	-9	-10	-9
Konsulttikulut	-48	-46	-53	-60	-66	-55	-82	-61
Käyttö- ja ylläpitokulut, tietotekniikka	-78	-82	-70	-87	-84	-85	-133	-54
Liiketoiminnan muut kulut	-157	-51	-74	-47	-65	-67	-74	-50
Henkilöstökulut	-256	-236	-272	-279	-313	-311	-499	-299
Poistot	-68	-35	-48	-54	-57	-60	-183	42
Poistot, liikearvo	-15	-35	-39	-46	-53	-51	-97	-33
LIIKETOIMINNAN KULUT YHTEENSÄ	-815	-539	-611	-634	-733	-690	-1 235	-598
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	0	1	5	2	6	5	8
LIIKEVOITTO	-17	117	146	278	19	45	-535	22
Tuloverot	-23	-21	-10	-8	-9	-6	3	-11
TULOS RAHOITUSERIEN JÄLKEEN	-40	96	136	270	10	39	-532	11
Tuloverot	-5	-42	-54	-84	0	-23	67	-3
Vähemmistöosuus	0	0	-1	0	0	0	0	0
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-45	54	81	186	10	16	-465	8
Osakemäärä, miljoonaa	115,547	115,547	115,547	115,547	115,547	115,321	84,041	84,041
Osakemäärä, miljoonaa osaketta merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen	115,547	115,837	115,837	116,640	116,325	116,099	84,819	84,819
Osakekohtainen tulos, SEK	-0,39	0,47	0,71	1,60	0,08	0,14	-5,53	0,09
Osakekohtainen tulos, SEK, merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen	-0,39	0,47	0,71	1,60	0,08	0,14	-5,53	0,09

TALOUDELLISTEN KÄSITTEIDEN MÄÄRITELMÄT

Liikevoitto	Liikevoitto prosentteina liikevaihdosta.
Osakekohtainen tulos	Tilikauden voitto (tulos verojen jälkeen) jaettuna osakkeiden keskimääräisellä lukumäärällä.
Oman varaisuusaste	Oma pääoma prosentteina taseen loppusummasta.
Oman pääoman tuotto	Tilikauden voitto (tulos ennen veroja) prosentteina keskimääräisestä omasta pääomasta.
Sijoitettu pääoma	Taseen loppusumma vähennettynä korottomilla veloilla laskennalliset (piilevät) verovelat mukaan lukien.
Sijoitetun pääoman tuotto	Nettorahoituerien jälkeinen tulos lisättyinä rahoituskuluilla prosenttina sijoitetusta pääomasta keskimäärin.

Sanasto

Arvopaperikeskus (Central Securities Depository, CSD). Yritys, joka harjoittaa arvopaperisäilytystä tai ylläpitää tilipohjaista järjestelmää arvopaperiomistuksen rekisteröimiseksi. Pääasialliset tehtävät ovat osakeyhtiöiden osakekirjojen säilytys ja siihen liittyvät hallinnolliset tehtävät, kuten osingonmaksu ja omistusoikeuksien siirto. Esimerkiksi Suomen Arvopaperikeskus Oy ja VPC AB.

ASP (Application Service Provider). Tietotekniikkasovellutusten kehittämisen ja ylläpidon ulkoistamispalvelujen sekä laitteistojen ylläpito- ja säilytyspalvelujen toimittaja.

Back office. Arvopapereiden hallinto, säilytys ja selvitys.

Beta-arvo. Riskin määrä, joka osoittaa osakkeen herkkyyden markkinaheilahteluille koko pörssiin verrattuna tietyllä aikavälillä. Jos beta-arvo on yli 1, osakkeen arvo vaihtelee pörssi-keskiarvoa enemmän.

Central Counter Party (CCP). CCP on synonyymi keskitetylle vastapuoliselvitykselle. Ks. kohtaa Clearing-selvitys / Keskitetty vastapuoliselvitys.

Clearing-selvitys/Keskitetty vastapuoliselvitys. Clearing-selvitys tarkoitti alunperin myyjän ja ostajan saamisten sekä vastaanmistien yhdistämistä ja yleensä myös kuittausta. OMX:n pörsseissä ja selvitysyhteisöissä se tarkoittaa myös vastapuolena toimimista arvopaperikaupassa, jossa selvitysyhteisö toimii uutena ostajana alkuperäistä myyjää vastaan tai uutena myyjänä alkuperäistä ostajaa vastaan Erotukseksi tavallisesta selvityksestä tästä toiminnasta käytetään usein nimitystä vastapuoliselvitys tai keskitetty vastapuoliselvitys. Selvitystoiminta on usein luvanvaraista.

Front office. Arvopaperikaupankäynti ja tilausten käsittely.

Integroitu järjestelmä. Tekniset ratkaisut, joiden avulla yhdistetään transaktioprosessit ja toimijat sekä sisäisesti että ulkoisesti.

Johdannainen. Arvopaperi tai rahoitusinstrumentti, jonka arvo riippuu sen perustana olevien varojen, esimerkiksi osakkeen kehityksestä. Tavallisimmat muodot ovat termiinit, optiot ja futuurit. Myös swap-sopimukset lasketaan usein johdannaisiin.

Järjestelmähallintapalvelut (FMS). Toiminta- ja ylläpitopalvelujen ulkoistaminen esimerkiksi pörseille. Järjestelmähallintapalveluissa OMX vastaa ylläpidosta, jolloin ostajan ei tarvitse panostaa tietotekniikkaosaamiseen.

Kauppa. Myyjä ja ostaja sopivat transaktiosta ja sen hinnasta sekä muista ehdoista. Kaikki OMX:n kaupankäynti tapahtuu sähköisesti OMX:n järjestelmissä.

Liikkeeseenlaskijat. Yhtiöt, joiden osakkeet on noteerattu pörssissä.

Likviditeetti. Likviditeetillä tarkoitetaan sitä, kuinka nopeasti sijoitus on muutettavissa rahaksi.

Markkinaosapuolet. Markkinaosapuolilla tarkoitetaan yleensä pankkeja tai pankkiiriliikkeitä, jotka toimivat suoraan markkina-paikalla. Loppuasiakkaita kutsutaan sijoittajiksi.

Middle office. Arvopapereiden riskienhallinta, riski-/arvopaperisalkun valvonta.

Optio. Rahoitusinstrumentti, joka antaa haltijalleen oikeuden ostaa (osto-optio) tai myydä (myyntioptio) option perusteena olevat tietyt varat etukäteen määritettyyn hintaan tietyssä ajankohdassa. Option myöntäjällä on vastaavasti velvollisuus myydä tai ostaa kyseessä olevat varat. Ks. kohtaa Johdannainen.

OTC (Over The Counter). OTC-kaupalla tarkoitetaan pörssin ulkopuolella tapahtuvaa kauppaa.

Selvitys/Settlement. Hallinnolliset prosessit, jotka on tehtävä kaupan viemiseksi loppuun, esimerkiksi arvopapereiden ja maksusuoritusten siirto sekä dokumentaatio.

Termiinit ja futuurit. Sopimus tietyn omaisuuden ostamisesta siten, että toimitus ja maksusuoritus tapahtuvat sovittuna ajankohtana tulevaisuudessa. Termiinien ja futuurien ero on yleensä se, että futuurit tarkistetaan päivittäin voimassa olevaan markkina-arvoon. Terminini-termiä käytetään usein instrumenteista, joita ei käsitellä pörssissä. Ks. myös kohtaa Johdannainen.

Vastapuoliriski. Riski, joka liittyy siihen, ettei kaupan vastapuoli pysty täyttämään velvoitteitaan.

Volatiliteetti. Riskin määrä, joka osoittaa, miten osakkeen kurssi on liikkunut tietyllä ajanjaksolla. Volatiliteetti esitetään prosentteina, ja sitä mitataan osakkeen kurssimuutosten vakiopoitkeaman avulla.

Warrantit. Yleensä pankkien liikkeeseen laskemat pitkät osto-optiot. Suomessa warrantti tarkoittaa luovutuskelpoista arvopaperia, joka on laskettu liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Taloudelliselta sisällöltään warrantti vastaa optiota. Ks. myös kohtaa Johdannainen.

Yhteystiedot

RUOTSI

OMX AB (publ)
Stockholmsbörsen
OMX Technology
SE-105 78 Stockholm
Ruotsi
Käyntiosoite: Tullvaktsvägen 15
Puhelin +46 8 405 60 00
Faksi +46 8 405 60 01
www.omxgroup.com

AUSTRALIA

OMX Technology Australia Pty Ltd
Level 31 AAP Centre, 259 George Street
Sydney NSW 2000
Australia
Puhelin +61 2 8243 2400
Faksi +61 2 8243 2599

TANSKA

Kööpenhaminan Pörssi
P.O. Box 1040
DK-1007 Köpenhamn K
Tanska
Käyntiosoite: Nikolaj Plads 6
Puhelin +45 33 93 33 66
Faksi +45 33 12 86 13

VIRO

Tallinn Stock Exchange and Estonian CSD
Tartu mnt. 2
Tallinn 10145
Viro
Puhelin +372 640 8800
Faksi +372 640 8801

SUOMI

Helsinki Stock Exchange
HEX Securities Technology Ltd Oy
HEX Securities Services Ltd Oy
HEX Back Office and Custody Services Ltd
PL 361
00131 Helsinki
Käyntiosoite: Fabianinkatu 14
Puhelin +358 9 616 671
Faksi +358 9 6166 7368

HONG KONG

OMX Hong Kong
20/F, 8 Queen's Road
Central
Hong Kong
Puhelin +852 2167 1900
Faksi +852 2167 8500

ITALIA

OMX Technology Italy S.r.l.
Via Silvio Pellico, 12 (3rd floor)
IT-20121 Milano
Italia
Puhelin +39 02 8699 6721
Faksi +39 02 8058 0777

KIINA

OMX Technology Consulting Co (Shanghai) Ltd.
31F Jin Mao Tower Pudong
Shanghai 200120
Kiina
Puhelin +86 1381 6715 043
Faksi +86 21-2890 9999

LATVIA

The Riga Stock Exchange and Latvian CSD
Valnu iela 1
Riga LV 1050
Latvia
Puhelin +371 7212431
Faksi +371 7229411

LIETTUA

Vilnius Stock Exchange
Konstitucijos pr. 7, Floor 15
Business center "Europa"
LT-08501 Vilnius
Liettua
Puhelin +370 5 2723871
Faksi +370 5 2724894

NORJA

Energy Systems AS
P.O. BOX 45
NO-1751 Halden
Norja
Käyntiosoite: Storgata 7
Puhelin +47 69 21 54 00
Faksi +47 69 21 54 01

OMX Technology

Energy Systems AS
P.O. 694 Sentrum
NO-0106 Oslo
Norja
Käyntiosoite: Pilestredet 27
Puhelin +47 69 21 54 00
Faksi +47 22 20 80 10

SINGAPORE

OMX Pte Ltd
30 Raffles Place
#12-00 Caltex House
Singapore 048622
Puhelin +65 6236 8718
Faksi +65 6538 4757

ISO-BRITANNIA

OMX Technology Ltd
131 Finsbury Pavement
London EC2A 1NT
Iso-Britannia
Puhelin +44 20 7065 8000
Faksi +44 20 7065 8001

USA

OMX (US) Inc.
140 Broadway, 25th Floor
New York, NY 10005
USA
Puhelin +1 646 428 2800
Faksi +1 646 428 2881

Tuotanto ja projektinjohto: Hallvarsson & Halvarsson

Teksti: OMX

Ulkoasun suunnittelu: Brindfors Enterprise IG

Taitto: Gylling Produktion, Gustavsberg

Kuvat: Peter Hoelstad

Repro ja paino: Mats Faktor, Bildrepro Stockholm, Ljungbergs Tryckeri, Klippan

OMX AB (publ) SE-105 78 Stockholm. Puhelin +46 8 405 60 00. Faksi +46 8 405 60 01. www.omxgroup.com

