

Oslo Børs Holding ASA – 3. kvartal 2002

Hovedpunkter i 3. kvartal:

- Fortsatt lav aktivitet i aksje- og derivatmarkedet
 - Nedgang i Finansielle markedsdata
 - Resultat etter skatt i 3. kv. på MNOK 10,0 (17,1)
 - Resultat pr. aksje i 3. kv. på NOK 1,99 (3,43)
 - Ekstraordinært utbytte på MNOK 70 eller NOK 14 pr. aksje utbetalt
-

Aktiviteten i 3. kvartal (3. kvartal 2001 i parentes)

Generelt

I 3. kvartal oppnådde Oslo Børs Holding ASA et resultat etter skatt på MNOK 10,0 (17,1). Hittil i år er resultat etter skatt MNOK 35,0 (41,9). Den effektive skattesats er økt fra 16% pr. 3. kvartal i 2001 til 28% pr. 3. kvartal i 2002. Økningen utgjør ca MNOK 6,1. Oslo Børs ble først skattepliktig ved privatiseringen i mai 2001.

Oslo Børs er preget av den globale nedgangen i verdipapirmarkedene siden vinteren 2000. Hovedindeksen falt i 3. kvartal med 25,5%. Hittil i år har indeksen falt med 33,8%.

I aksjemarkedet ble det i 3. kvartal omsatt for NOK 97,0 mrd. mot NOK 111,1 mrd i 2. kvartal. Omsetningstallene inkluderer aksjer, grunnfondsbevis, warrants og tegningsretter. Omsetningen av warrants var MNOK 97,0 mot MNOK 20,0 i 2. kvartal. Det ble notert nye warrants på Kværner, Tomra, Nokia, Statoil og Norske Skogindustrier.

I perioden er ett selskap notert, mens to selskaper er strøket fra notering. Gjensidige Nor ble etter omdanningen til allmennaksjeselskap notert på finansindeksen og hovedlisten fra og med 13. september.

Antall transaksjoner var noe høyere enn forrige kvartal, men lavere enn samme periode i 2001. Den reduserte aktiviteten i aksjemarkedet har medført lavere volum og svakere resultat i derivatmarkedet.

Den reduserte aktiviteten i aksjemarkedet medfører imidlertid økt aktivitet og lønnsomhet i rentemarkedet. Ved utgangen av 3. kvartal var 851 lån notert. I løpet av kvartalet ble det notert 30 nye lån. Inklusive utvidelser av lån har det totalt vært emittert NOK 38,1 mrd i kvartalet.

Inntekter

Inntektene i 3. kvartal var MNOK 51,1. Dette er ca. MNOK 4,2 lavere enn i samme periode i fjor. I forbindelse med refusjon av utgifter ved privatiseringen av Oslo Børs i 2001 ble det i 3. kvartal 2001 inntektsført ca MNOK 4,5 under andre inntekter, slik at de løpende driftsinntekter er på omtrent samme nivå.

Inntekter fra salg av markedsdata er ca. MNOK 2,8 lavere enn i 2. kvartal i år og samme periode i 2001. Det er i tredje kvartal oppdaget dobbelrapportering fra en distributør i 2002. Dette har medført en tilbakeføring av inntekt på MNOK 1,2 i tredje kvartal. Korrigert for dette viser inntektene et fall på ca. MNOK 1 eller ca. 4% i forhold til 2. kvartal i år og ca MNOK 1,6 eller ca 7% i forhold til 3. kvartal i 2001. For hele 2002 er det solgt markedsdata for i alt MNOK 69,8 mot MNOK 70,3 for tilsvarende periode i 2001.

Hittil i år er totale inntekter MNOK 167,9 mot MNOK 165,8 tilsvarende periode i fjor.

Kostnader

Lønns- og personalkostnadene for siste periode er lavere enn i forrige periode, men er høyere enn i samme periode i fjor. Dette skyldes blant annet en økning i antall ansatte fra 106 til 108 fra utgangen av 3. kvartal 2001, og at det i 3. kvartal i fjor ble aktivert interne ressurser i prosjekter med MNOK 2,9.

Avskrivninger var MNOK 12,2 i de første tre kvartalene mot MNOK 33,5 i 2001. Dette skyldes fjorårets raske nedskrivning av det gamle handelssystemet.

Andre driftskostnader viser en økning på ca MNOK 4,5 sammenlignet med 3. kvartal 2001. Økningen hittil i år sammenlignet med hittil ifjor er ca MNOK 13,1. Det er i 3. kvartal kostnadsført MNOK 3,5 i vedlikehold i forbindelse Børsens ombyggingsprosjekt, og hittil i år er ca MNOK 13 kostnadsført. Prosjektet er ved utgangen av 3. kvartal for det alt vesentligste slutført. Overgangen til leie av handelssystem har økt kostnadene i 3. kvartal 2002 med ca MNOK 4,5 i forhold til samme periode ifjor. Økningen i Andre driftskostnader fra 2. kvartal i år skyldes også i det vesentligste leiekostnadene for Saxess.

Samlet var driftskostnadene MNOK 39,6 i 3. kvartal mot 36,9 i samme periode i fjor. Om man ekskluderer ombygningskostnadene er de samlede kostnader pr. 3. kvartal MNOK 36,1, hvilket er MNOK 0,8 lavere enn tilsvarende periode i 2001.

Øvrig

Oslo Børs har endret prinsippet for bruken av inntektene fra overtredelsesgebyrer som ilegges utstedere og medlemmer. Børsen benytter betydelige personalressurser til å følge opp og gjennomføre overtredelsessaker. Formålet med dette er å sikre at børsens brukere etterlever reglene for verdipapirmarkedet til fordel for tilliten til det samlede verdipapirmarkedet i Norge. Børsen finansierer i tillegg den uavhengige børsklagenemndens virksomhet som etter klage overprøver børsens avgjørelser om blant annet overtredelsesgebyr. Kostnader knyttet til gjennomføring og oppfølging av sanksjoner kommer i tillegg til det tilsynet børsen er pålagt å gjøre.

Beløp børsen fakturerer som følge av overtredelsessaker som overstiger disse kostnadene skal heretter gå til formål som er egnet til å styrke tilliten til og integriteten i det norske markedet. Styret ved Oslo Børs skal evt. bestemme formålene. Børsens årlige kostnader ved gjennomføring og oppfølging av sanksjoner, og som kommer i tillegg til kostnader ved lovpålagt tilsyn, er beregnet til 5 mill kroner. Tidligere har alle inntektene tilfalt børsen.

Utsikter

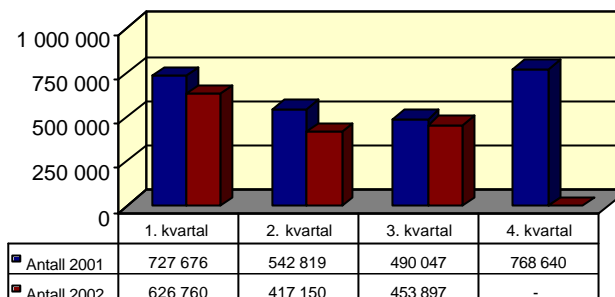
Dersom aktivitetsnivået i årets tre siste måneder blir som i september forventes resultat etter skatt for året å bli vel 20% lavere enn i 2001. Vedlikeholds-kostnader i forbindelse med børsens ombyggingsprosjekt er da medregnet. Disse er i størrelsesorden MNOK 13 eller ca MNOK 10 høyere i 2002 enn i 2001. På helårsbasis er den effektive skattesats økt fra ca 19% i 2001 til 28% i 2002.

Selv om aktiviteten i oktober har tatt seg noe opp, er det fortsatt stor usikkerhet knyttet til aktivitetsnivået på børsens markedsplasser de kommende perioder. Oslo Børs er forberedt på at dagens markedssituasjon vil vedvare også i 2003, med den konsekvens at inntektene i 2003 blir lavere enn i 2002. Børsens kostnadsstruktur er samtidig preget av en høy andel av faste kostnader. Selskapet vil fortsatt ha kontinuerlig fokus på kostnadene for derved i størst mulig grad å oppveie reduserte inntekter.

Markedsutvikling

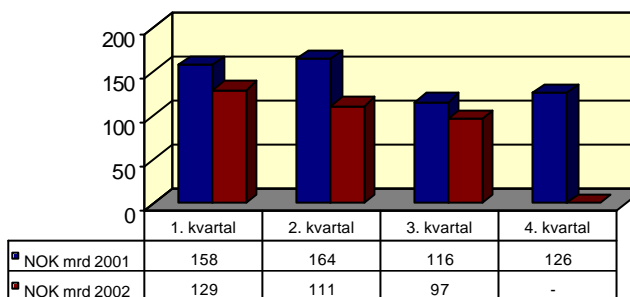
Antall aksjetransaksjoner gikk opp i forhold til forrige kvartal, men gikk ned i forhold til samme periode i 2001.

Aksjer - antall transaksjoner



Omsetningsverdien i aksjemarkedet falt ytterligere i 3. kvartal. Hovedindeksen hadde i kvartalet ett fall på 25,5%.

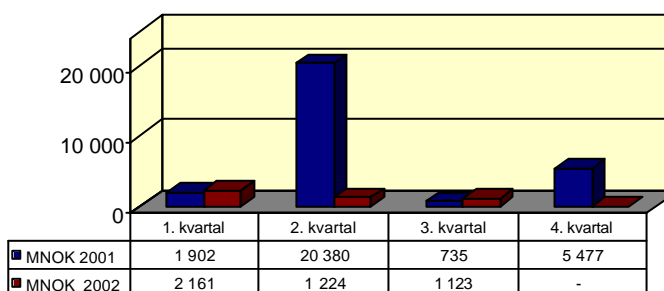
Aksjemarkedet - omsetning i verdi



Det er fortsatt beskjeden aktivitet i førstehåndsmarkedet for aksjer.

Verdier for NOK 1,1 mrd ble introdusert i markedet i 3. kvartal.

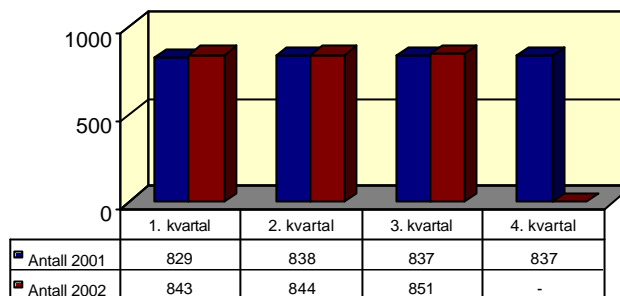
Aksjer - emisjoner



I rentemarkedet har det vært en positiv utvikling av antall noterte lån. Ved utgangen av 3. kvartal var 851 lån notert.

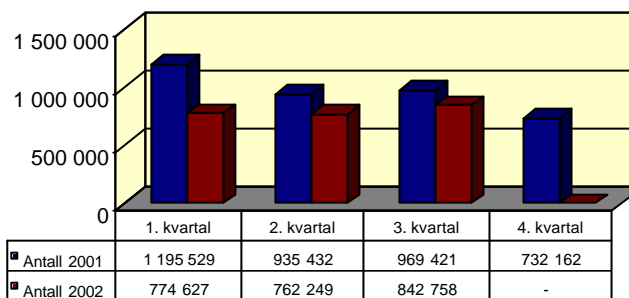
Hittil i år er emisjonsvolumet i obligasjonsmarkedet på NOK 134 mrd, mot NOK 96,3 mrd i samme periode i fjor.

Renter - antall noterte lån



Aktiviteten i derivatmarkedet er noe høyere enn i 2. kvartal, men lavere enn samme periode i 2001.

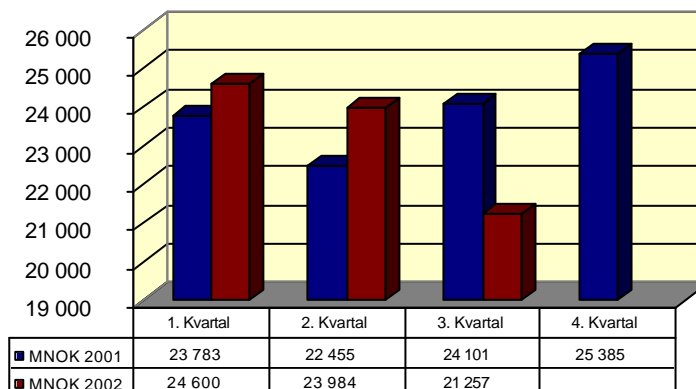
Derivater - antall kontrakter



Inntekter fra salg av markedsdata er redusert i forhold til tidligere kvartaler.

Det er i tredje kvartal oppdaget dobbeltrapping fra en distributør i 2002. Dette har medført en tilbakeføring av inntekt på MNOK 1,2 i tredje kvartal. Ved korrekt rapportering hadde inntektene i både 1. og 2. kvartal i år vært MNOK 0,6 lavere.

Inntekter fra salg av markedsdata



se www.ose.no/ir for ytterligere operasjonelle hovedtall. Alle tall oppgis i NOK 1000, og gjelder konsernet Oslo Børs Holding ASA med mindre annet oppgis. Konsernet består av Oslo Børs Holding ASA, Oslo Børs ASA og Oslo Børs Informasjon AS.

Resultat

Resultatregnskapet er utarbeidet i tråd med de samme regnskapsprinsipper som er benyttet i årsregnskapet.

	3. kvartal 2002	3. kvartal 2001	Pr. 30. sept 2002	Pr. 30. sept 2001	2001
Driftsinntekter	51 078	55 331	167 583	165 778	223 309
Driftskostnader					
Lønns- og andre personalkostnader	16 057	11 344	53 561	45 014	61 838
Avskrivninger	4 118	10 665	12 150	33 511	44 317
Andre driftskostnader	19 424	14 881	60 038	46 890	68 460
Sum driftskostnader	39 599	36 890	125 749	125 415	174 615
Driftsresultat	11 479	18 441	41 834	40 363	48 694
Finansielle poster	2 368	3 261	6 840	9 429	12 634
Ordinært resultat før skattekostnad	13 847	21 703	48 674	49 792	61 328
Skattekostnad	3 877	4 557	13 629	7 846	11 584
Periodens resultat	9 970	17 146	35 045	41 946	49 744
Resultat pr. aksje	1,99	3,43	7,01	8,39	9,95

Balanse

Balansen er utarbeidet i tråd med de samme regnskapsprinsipper som er benyttet i årsregnskapet.

Kortsiktig gjeld utgjorde ved kvartalets slutt ca MNOK 62,8. Av dette utgjør ca. MNOK 20 forskuddsbetalinger fra kunder på årlige avgifter.

	Pr. 30. sept 2002	Pr. 30. sept 2001	2001
Anleggsmidler			
It-systemer	58 763	32 511	44 718
Utsatt skattefordel	38 132	40 637	38 132
Varige driftsmidler	35 824	28 668	23 460
Finansielle anleggsmidler	45 261	38 257	38 950
Omløpsmidler			
Fordringer	40 407	43 872	27 221
Bankinnskudd, kontanter o.l	95 750	163 061	174 922
Eiendeler	314 136	347 006	347 403
Egenkapital	238 192	285 351	273 149
Gjeld			
Avsetninger for forpliktelser	13 163	10 230	11 057
Kortsiktig gjeld	62 783	51 425	63 197
Egenkapital og gjeld	314 136	347 006	347 403

Kontantstrøm

Oslo Børs konsern hadde en netto negativ kontantstrøm i 3. kvartal på MNOK 76. Dette skyldes i stor grad utbetaling av ekstraordinært utbytte med MNOK 70 og investeringer på MNOK 9. Investeringer omfatter blant annet påkostning på bygg med MNOK 4 og investering i ny web-portal med MNOK 3.

Det gjenstår ytterligere ca. MNOK 4 i investering/påkostning på bygg.

Kontantbeholdningen ved kvartalets slutt var på MNOK 95,7. Ekstraordinært utbytte på NOK 14 pr. aksje eller totalt MNOK 70 ble utbetalt 12. september.

	3. kvartal 2002	3. kvartal 2001	Pr. 30. sept 2002	Pr. 30. sept 2001	2001
Kontantstrømmer fra:					
- operasjonelle aktiviteter	2 205	9 560	56 602	80 803	110 469
- investeringsaktiviteter	-8 604	-19 227	-45 771	-39 715	-57 520
- finansieringsaktiviteter	-70 000	0	-90 000	0	0
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	172 149	172 727	174 922	121 973	121 973
Endring i kontantbeholdning	-76 399	-9 666	-79 170	41 088	52 949
Kontantbeholdning ved periodens slutt	95 750	163 061	95 750	163 061	174 922
Kontantstrøm pr. aksje før utbytte og kapitalnedsettelse	-1,28	-1,93	2,17	8,22	10,59
Kontantstrøm pr. aksje	-15,28	-1,93	-15,83	8,22	10,59

Egenkapital

Egenkapitalen utgjorde ved utgangen av kvartalet MNOK 232,2 og egenkapitalandelen utgjorde ca. 76%.

	3. kvartal 2002	3. kvartal 2001	Pr. 30. sept 2002	Pr. 30. sept 2001	2001
Egenkapital ved periodens begynnelse	298 222	268 205	273 149	195 927	195 927
Periodens resultat	9 970	17 146	35 045	41 946	49 744
Utbytte	0	0	0	0	-20 000
Kapitalnedsettelse	-70 000	0	-70 000	0	0
Balanseføring av utsatt skattefordel	0	0	0	47 478	47 478
Prinsippendringer	0	0	0	0	0
Egenkapital ved periodens slutt	238 192	285 351	238 192	285 351	273 149
Egenkapitalandel	76 %	82 %	76 %	82 %	79 %

Segmentinformasjon

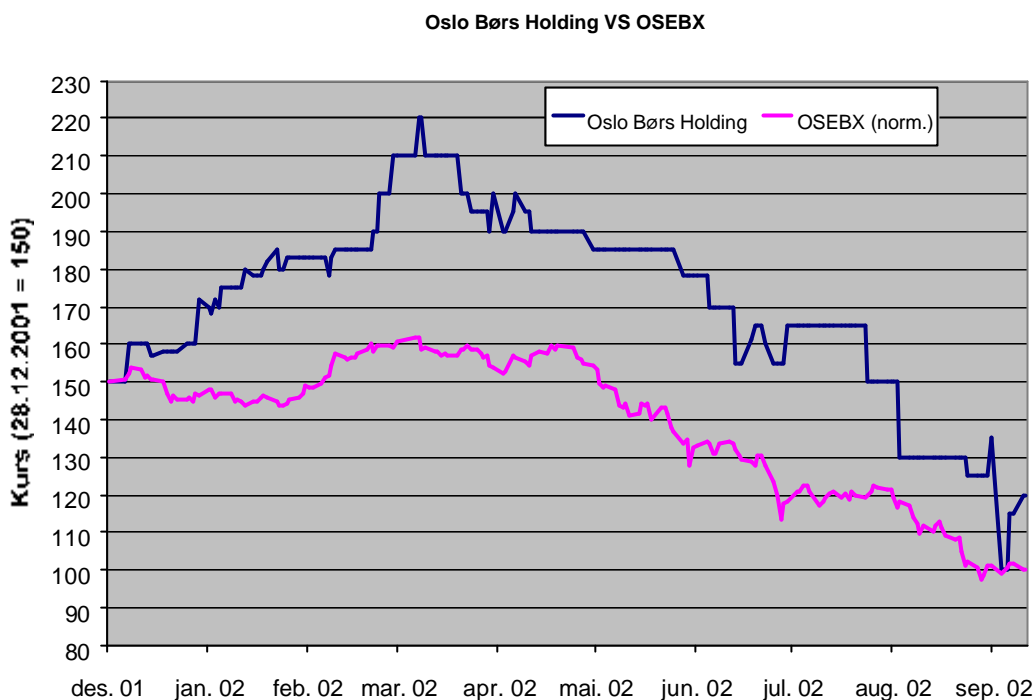
Segmentoversikten viser inntektene fra børsens forretningsområder sammen med driftskostnader fordelt på de enkelte områdene. Blant "Andre" inngår blant annet børsens kursvirksomhet, Børsinstituttet og annonsesalg på internettssidene.

I 2001 ga inntektene fra Derivater dekning for deler av andel felleskostnader. I 2002 dekker inntektene de direkte kostnadene ved virksomheten.

	3. kvartal 2002	3. kvartal 2001	Pr. 30. sept 2002	Pr. 30. sept 2001	2001
Aksjer					
Driftsinntekter	21 470	18 717	70 991	61 922	85 367
Driftsresultat	2 721	2 570	13 493	6 248	4 369
Renteprodukter					
Driftsinntekter	5 882	5 349	18 188	16 672	22 317
Driftsresultat	2 037	1 853	7 316	4 967	6 042
Derivater					
Driftsinntekter	1 664	2 269	4 665	8 409	10 301
Driftsresultat	-2 600	-1 481	-9 255	-5 084	-8 303
Finansielle markedsdata					
Driftsinntekter	21 257	24 101	69 841	70 339	95 674
Driftsresultat	9 392	11 241	29 486	28 216	40 208
Andre					
Driftsinntekter	806	4 895	3 897	8 436	9 650
Driftsresultat	-72	4 259	792	6 016	6 379
Totale driftsinntekter	51 078	55 331	167 583	165 778	223 309
Totalt driftsresultat	11 479	18 441	41 834	40 363	48 694

Aksjonærinformasjon

Kursutvikling Oslo Børs Holding ASA:



10 største aksjonærer pr. 10. oktober 2002:

Navn	Nasjon.	Beholdning antall aksjer	Beholdning prosent
1. Gjensidige Nor	NOR	483 512	9.67
2. Morgan Stanley (nominee konto)	GBR	479 262	9.58
3. ORKLA ASA	NOR	450 000	9.00
4. Den norske Bank ASA	NOR	430 333	8.60
5. Norsk Hydros Pensjonskasse	NOR	355 206	7.10
6. Fidelity Funds	LUX	327 100	6.54
7. Danske Bank A/S	DNK	200 000	4.00
8. KLP Forsikring	NOR	200 000	4.00
9. JP Morgan (nominee konto)	GBR	172 900	3.45
10. Industriforsikring	NOR	130 000	2.60

Nøkkeltall

	3. kvartal 2002	3. kvartal 2001	Pr. 30. sept 2002	Pr. 30. sept 2001	2001
Finansielle					
Resultat pr. aksje (NOK)	1,99	3,43	7,01	8,39	9,95
Kontantstøm pr. aksje før utbytte og kapitalnedsettelse	-1,28	-1,93	2,17	8,22	10,59
Kontantstrøm pr. aksje (NOK)	-15,28	-1,93	-15,83	8,22	10,59
EK- rentabilitet	15,6 %	28,5 %	18,3 %	23,2 %	21,2 %
Totalkapitalrentabilitet	16,7 %	25,0 %	19,6 %	22,7 %	21,0 %
Netto driftsmargin	22,5 %	33,3 %	25,0 %	24,3 %	21,8 %
Operasjonelle					
OSEBX ved utgangen av perioden	110,62	147,08	110,62	147,08	167,18
Endring i perioden	-25,5 %	-23,4 %	-33,8 %	-24,9 %	-14,6 %
Antall transaksjoner - aksjer (1000)	454	490	1 498	2 010	2 529
Omsetningsverdi aksjer (mrd)	97	116	337	479	566
Markedsverdi noterte selskaper (mrd)			482	603	677
Antall noterte selskaper			204	219	212
Netto tilgang/avgang i perioden			-8	5	-2
Antall noterte lån			851	837	837
Omsatte kontrakter derivater (1000)	843	969	2 380	3 100	3 833

Styret i Oslo Børs Holding ASA/Oslo Børs ASA

23. oktober 2002