

OSLO BØRS VPS

Foreløpig regnskap

4. kvartal 2018

**Aktiviteten i kvartalet
(samme periode i fjor i parentes)**

Med bakgrunn i fremlagt tilbud fra Euronext om kjøp av samtlige utestående aksjer i Oslo Børs VPS Holding, offentliggjøres foreløpig regnskap for 4. kvartal 2018. Tallene er ikke revidert. Ordinær delårsrapport vil offentliggjøres som planlagt den 13. februar 2019, og det gjøres oppmerksom på at det kan forekomme endringer fra foreløpig regnskap til delårsrapporten. Styret vil i forbindelse med delårsrapporten offentliggjøre sitt forslag til utbytte for regnskapsåret 2018.

Oslo Børs VPS Holding oppnådde i 4. kvartal 2018 et overskudd på MNOK 76 (MNOK 76).

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Driftsinntekter	267 548	251 781	1 046 868	995 091
Driftskostnader	166 899	153 243	586 972	547 960
EBITDA	107 448	106 760	486 823	481 486
Driftsresultat (EBIT)	100 649	98 538	459 896	447 131
Periodens resultat	76 439	76 014	346 069	356 817
Resultat pr. aksje (NOK)	1,78	1,77	8,05	8,30
Resultat pr. aksje før amortisering merverdier og nedskrivning (NOK)	1,79	1,78	8,11	8,36

Inntektene var i kvartalet MNOK 268, MNOK 16 høyere enn i samme periode i fjor. For året sett under ett er økningen MNOK 52. Inntekter fra Oslo Børs og VPS har økt med henholdsvis ca. MNOK 8 og MNOK 7 sammenlignet med samme periode i 2017. For året sett under ett er økningen henholdsvis MNOK 34 og MNOK 14.

Kostnader før aktivering av interne ressurser, avskrivninger og amortisering av merverdier utgjør MNOK 160 i kvartalet, opp MNOK 15 fra samme periode i 2017. For året sett under ett er økningen på MNOK 46. Økningen i kvartalet skyldes i stor grad kostnader ifbm prosjekter i Oslo Børs og VPS. Kostnadene er også påvirket av varsel om at Skatt Øst vil kreve endring av konsernets praksis for fradragsføring av inngående merverdiavgift i fellesregistrering for årene 2015 og 2016. Oslo Børs VPS Holding har bestridt dette, men har av forsiktighetshensyn foretatt en forholdsmessig avsetning for den varslede endringen.

Netto finansielle poster er redusert med MNOK 2 fra samme periode i fjor. Endringen skyldes rentekostnader på obligasjonslånet som ble tatt opp i mai.

**Forventede effekter av IFRS 16
Leieavtaler i 2019**

Implementering av IFRS 16 i 2019 forventes å medføre en balanseføring av eiendel og forpliktelser på MNOK 63. Leiekostnader på ca MNOK 13 vil erstattes av avskrivninger på ca MNOK 13 og rentekostnader på MNOK 2.

Utsikter

Oslo Børs VPS forventer pt inntekter i 2019 på i størrelsesorden MNOK 1.081. Konsernets driftskostnader før avskrivninger og amortiseringer forventes pt. i 2019 å utgjøre i størrelsesorden MNOK 557 (lønns- og personalkostnader på MNOK 332 og andre driftskostnader på MNOK 225). Dette inkluderer kostnader ifbm den pågående tilbudsprosessen.

<i>MNOK</i>	Forecast '19	<i>MNOK</i>	Forecast '19
Oslo Børs		Inntekter pr område VPS	
Driftsinntekter	558	Investor	176
Lønnskostnader og andre driftskostnader	230	Utsteder	154
EBITDA	328	Oppgjør	118
		Fond/Centevo	62
VPS		Andre	5
Driftsinntekter	515	Total VPS	515
Lønnskostnader og andre driftskostnader	301		
EBITDA	214	Inntekter pr område Oslo Børs	
		Aksjer	289
Oslo Market Solutions		Renter	65
Driftsinntekter	27	Derivater	38
Lønnskostnader og andre driftskostnader	25	Markedsdata	155
EBITDA	1	Andre inntekter	11
		Total Oslo Børs	558
Øvrig og eliminerings		Inntekter pr kategori Oslo Børs	
Driftsinntekter	(18)	Faste avgifter utstedere	152
Lønnskostnader og andre driftskostnader	1	Handelsavgifter	149
EBITDA		Kontroll-, registrerings- og opptaksavgifter	73
		Finansielle markedsdata	155
Totale driftsinntekter	1 081	Andre inntekter	28
Totale lønnskostnader og andre driftskostnader	557	Total Oslo Børs	558
Totalt EBITDA	525		

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	31. des. 2018	31. des. 2017
Oslo Børs				
Driftsinntekter	137 967	130 209	539 459	505 637
Lønnskostnader og andre driftskostnader	65 284	59 481	228 556	218 032
EBITDA	72 683	70 729	310 903	287 605
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	1 284	1 310	5 186	7 267
Amortisering merverdier	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	71 399	69 419	305 717	280 338

Inntektene for Oslo Børs var i 4. kvartal MNOK 138, opp MNOK 8 fra samme periode i 2017.

OSEBX (Hovedindeksen) stod ved periodens slutt i 799,46 poeng, en nedgang på 14,8% i kvartalet. Det har vært tre aksjenoteringer på Oslo Børs og Oslo Axess samt ett opptak av aksjer til handel på Merkur Market i kvartalet, mens tre aksjer ble strøket fra notering/handel. Totalt er 213 aksjer notert på Oslo Børs og Oslo Axess og 28 aksjer tatt opp til handel på Merkur Market ved utgangen av kvartalet. På NOTC var det ved utgangen av perioden registrert 58 aksjer. Totalt antall obligasjons- og sertifikatlån notert på Oslo Børs og Nordic ABM (Alternative Bond Market) var ved utgangen av kvartalet 2.194, en økning på 109 i forhold til samme tidspunkt i 2017. Kursnoteringsinntekter fra utstedere utgjør i 4. kvartal MNOK 39, opp MNOK 5 fra samme periode i 2017. Dokument- og opptaksinntekter utgjør i 4. kvartal MNOK 17, som er MNOK 4 lavere enn i samme periode i fjor. For året sett under ett er kursnoteringsinntekter opp MNOK 21 til MNOK 147, mens dokument- og opptaksinntekter er MNOK 69, MNOK 12 lavere enn i 2017.

Det ble i 4. kvartal omsatt aksjer, ETF-er og egenkapitalbevis for NOK 334 (252) mrd., en økning på 16% fra samme kvartal i 2017. Oslo Børs' markedsandel i OBX var, etter egne beregninger, ca. 62% i 4. kvartal 2018, opp fra ca. 59% i samme periode i 2017. Ved utgangen av kvartalet hadde Oslo Børs 48 medlemmer, hvorav 18 lokale og 30 fjernmedlemmer. Den samlede aktiviteten i derivatmarkedet på Oslo Børs i 4. kvartal var, målt i antall omsatte kontrakter, ca. 16% høyere enn i samme periode i 2017. Omsetningen i verdi er økt med ca. 29%. Fish Pool har i 4. kvartal hatt en kontraktsomsetning på 18.930 tonn, en økning på ca. 10% sammenlignet med samme periode i 2017. Totale handelsinntekter utgjør i kvartalet MNOK 38, opp MNOK 4 fra samme periode i 2017. Inntekter fra handel i aksjer er opp MNOK 4, mens inntekter fra obligasjoner er ned MNOK 1. Inntekter fra handel i derivater er opp MNOK 1. For året sett under ett er totale handelsinntekter opp MNOK 10 til MNOK 145.

Estimert antall sluttbrukere med markedsdata fra Oslo Børs er ved utgangen av kvartalet på nivå med samme periode i fjor. Antall profesjonelle brukere er noe redusert, mens antall private brukere har økt tilsvarende. Det er også en økning i såkalt non-display bruk av markedsdata. Inntektene i 4. kvartal utgjør MNOK 37, opp MNOK 3 fra samme periode i fjor. For året sett under ett er inntektene fra markedsdata opp MNOK 12 til MNOK 150.

Lønnskostnader og andre driftskostnader i 4. kvartal utgjør MNOK 65, opp MNOK 5 sammenlignet med samme periode i 2017. Økningen skyldes i hovedsak prosjektkostnader. For året sett under ett er økningen på MNOK 10.

OSLO BØRS

Inntekter pr område	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Aksjer	73 748	68 681	288 217	263 832
Renter	15 303	16 564	56 789	60 047
Derivater	8 733	8 199	31 867	33 130
Markedsdata	37 203	34 061	150 037	137 945
Andre inntekter	2 980	2 705	12 549	10 683
Total Oslo Børs	137 967	130 210	539 459	505 637
Inntekter pr kategori	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
Faste avgifter utsteder	38 999	33 563	147 476	126 802
Handelsavgifter	38 147	34 550	144 901	135 142
Kontroll-, registrerings-	16 616	21 082	69 276	81 125
Finansielle markedsdata	37 203	34 061	150 037	137 945
Andre inntekter	7 002	6 952	27 769	24 622
Total Oslo Børs	137 967	130 210	539 459	505 637

VPS

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	31. des. 2018	31. des. 2017
VPS				
Driftsinntekter	127 334	120 275	501 314	486 899
Lønnskostnader og andre driftskostnader	87 710	82 267	310 094	286 703
EBITDA	39 624	38 008	191 220	200 196
Aktivering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	4 556	5 946	17 897	23 227
Amortisering merverdier	940	940	3 759	3 759
Driftsresultat (EBIT)	34 128	31 123	169 564	173 210

Samlede inntekter i VPS var i 4. kvartal MNOK 127, opp MNOK 7 fra samme periode i 2017.

Registrerte verdipapirer innenfor utstederområdet viser en økning i antall registrerte finansielle instrumenter sammenlignet med samme periode i fjor. Ved utgangen av kvartalet var 1.010 (1.005) aksjeselskaper og 3.403 (3.174) obligasjons- og sertifikatlån registrert i VPS. Inntektene fra utstederområdet i 4. kvartal 2018 utgjør MNOK 36, på nivå med samme periode i 2017. For året sett under ett er utstederinntektene MNOK 151, opp MNOK 2 sammenlignet med 2017.

Innen investorområdet var markedsverdiene ved utgangen av perioden på nivå med samme tidspunkt i 2017. Det var ved utgangen av kvartalet registrert 1,3 millioner inntektsgivende konti, opp 2% fra samme tidspunkt i fjor. Inntektene fra investorområdet utgjør i 4. kvartal MNOK 43, opp MNOK 2 sammenlignet med samme periode i 2017. For året sett under ett er investorinntektene opp med MNOK 13 til MNOK 172.

Antall oppgjørstransaksjoner i 4. kvartal er opp 7% sammenlignet med samme periode i 2017. Inntektene fra oppgjørsområdet i 4. kvartal utgjør MNOK 31, opp MNOK 3 fra samme periode i 2017. Hittil i år er oppgjørsinntektene opp MNOK 9 til MNOK 117.

Inntekter fra fondsområdet/Centevo utgjør i kvartalet MNOK 15, opp MNOK 2 fra samme i periode i 2017. Hittil i år er inntektene fra fondsområdet/Centevo ned MNOK 10 til MNOK 56.

Lønnskostnader og andre driftskostnader er i 4. kvartal opp MNOK 6 til MNOK 88. Økningen skyldes i hovedsak prosjektkostnader. For året sett under ett er økningen MNOK 24.

VPS	Q4 2018	Justert Q4 2017	2018	Justert 2017
Investor	43 202	41 541	171 597	158 379
Utsteder	36 289	35 846	150 501	148 592
Oppgjør	31 289	27 882	117 298	108 365
Fond/Centevo	14 963	13 375	56 279	65 861
Andre	1 591	1 631	5 639	5 702
Total VPS	127 334	120 275	501 314	486 900

I forbindelse med utskillelsen av fondsområdet i VPS til Centevo er deler av fondsinntektene fra og med 2018 allokert til investor- og utstederområdet i VPS. I tabellen ovenfor er 2017- tallene justert tilsvarende.

Oslo Market Solutions

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	31. des. 2018	31. des. 2017
Oslo Market Solutions				
Driftsinntekter	6 538	6 895	23 178	24 222
Lønnskostnader og andre driftskostnader	5 670	6 456	22 129	22 256
EBITDA	868	439	1 049	1 966
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	19	26	85	102
Amortisering merverdier	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	849	413	964	1 864

Inntekter og kostnader er i 4. kvartal henholdsvis ned MNOK 0,4 og ned MNOK 0,8 sammenlignet med samme periode i 2017. Inntekter fra eksterne kunder har økt med MNOK 1,0, mens konserninterne inntekter er redusert med MNOK 1,4. Oslo Market Solutions' inntekter varierer med faktisk gjennomføring av kundeprosjekter og løpende forvaltning.

Se www.osloborsvps.no for ytterligere operasjonelle hovedtall. Alle tall oppgis i NOK 1000, og gjelder konsernet Oslo Børs VPS med mindre annet oppgis. Konsernet består av morselskapet Oslo Børs VPS Holding ASA og datterselskapene Oslo Børs ASA, Verdipapirsentralen ASA (VPS) og Oslo Market Solutions AS. Tallene er ikke reviderte.

Resultat

Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34. De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er fulgt i delårsregnskapet som i siste årsregnskap. Resultat pr. aksje er beregnet med utgangspunkt i Periodens resultat.

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Driftsinntekter	267 548	251 781	1 046 868	995 091
Driftskostnader				
Lønns- og andre personalkostnader	90 430	87 060	323 312	305 706
Andre driftskostnader	69 670	57 961	236 733	207 899
Av- og nedskrivninger	5 859	7 282	23 168	30 596
Amortisering merverdier	940	940	3 759	3 759
Driftskostnader før aktivering av interne ressurser avskrivninger og amortiseringer	160 100	145 021	560 045	513 605
Sum driftskostnader	166 899	153 243	586 972	547 960
EBITDA	107 448	106 760	486 823	481 486
Driftsresultat (EBIT)	100 649	98 538	459 896	447 131
Finansielle poster	971	2 583	3 419	23 366
Ordinært resultat før skattekostnad	101 620	101 121	463 315	470 497
Skattekostnad	25 181	25 107	117 246	113 680
Periodens resultat	76 439	76 014	346 069	356 817
Aktuarielt gevinst/tap i ytelsesbaserte pensjonsordninger	-4 535	123	-4 535	123
Skatteeffekt	1 134	-31	1 134	-31
Totalresultat	73 038	76 106	342 668	356 909
Minoritetens andel av resultatet	4	2	2	23
Majoritetens andel av resultatet	73 035	76 104	342 667	356 886
Resultat pr. aksje (NOK)	1,78	1,77	8,05	8,30
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	1,78	1,77	8,05	8,30
Resultat pr. aksje før amortisering merverdier og nedskrivning (NOK)	1,79	1,78	8,11	8,36

EBITDA= Driftsinntekter fratrukket lønns- og personalkostnader og andre driftskostnader

Segmentinformasjon

Konsernet Oslo Børs VPS Holding har tre rapporterbare segmenter; Oslo Børs, VPS og Oslo Market Solutions. Disse er sammenfallende med datterselskaper med samme navn. Fish Pool og NOTC inngår i segmentet Oslo Børs. Centevo inngår i segmentet VPS.

	4. kvartal	4. kvartal	2018	2017
	2018	2017	2018	2017
Oslo Børs				
Driftsinntekter	137 967	130 209	539 459	505 637
Lønnskostnader og andre driftskostnader	65 284	59 481	228 556	218 032
EBITDA	72 683	70 729	310 903	287 605
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	1 284	1 310	5 186	7 267
Amortisering merverdier	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	71 399	69 419	305 717	280 338
VPS				
Driftsinntekter	127 334	120 275	501 314	486 899
Lønnskostnader og andre driftskostnader	87 710	82 267	310 094	286 703
EBITDA	39 624	38 008	191 220	200 196
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	4 556	5 946	17 897	23 227
Amortisering merverdier	940	940	3 759	3 759
Driftsresultat (EBIT)	34 128	31 123	169 564	173 210
Oslo Market Solutions				
Driftsinntekter	6 538	6 895	23 178	24 222
Lønnskostnader og andre driftskostnader	5 670	6 456	22 129	22 256
EBITDA	868	439	1 049	1 966
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	19	26	85	102
Amortisering merverdier	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	849	413	964	1 864
Øvrig og eliminerings				
Driftsinntekter	-4 291	-5 601	-17 083	-21 670
Lønnskostnader og andre driftskostnader	1 436	-3 182	-734	-13 386
EBITDA	-5 727	-2 419	-16 349	-8 284
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Amortisering merverdier	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	-5 727	-2 419	-16 349	-8 284
Totale driftsinntekter	267 548	251 781	1 046 868	995 091
Totale lønnskostnader og andre driftskostnader	160 100	145 021	560 045	513 605
Totalt EBITDA	107 448	106 760	486 823	481 486
Total aktivisering av interne ressurser	0	0	0	0
Totale av- og nedskrivninger	5 859	7 282	23 168	30 596
Totale amortisering merverdier	940	940	3 759	3 759
Totalt driftsresultat EBIT	100 649	98 538	459 896	447 131

Balanse

Kortsiktige fordringer utgjør ca. MNOK 102 (107) ved utgangen av kvartalet. Av dette utgjør kundefordringer MNOK 66 (74) og andre kortsiktige fordringer, herunder forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke fakturerte inntekter, MNOK 36 (33).

Kortsiktig gjeld består av annen ikke rentebærende gjeld og utgjorde ca. MNOK 266 (237), hvorav betalbar skatt utgjør henholdsvis MNOK 114 (111). Rentebærende gjeld består av obligasjonslån med forfall i mai 2023 og med kupong på 3M Nibor + 0,79%.

	31. des. 2018	31. des. 2017
Anleggsmidler		
It-systemer	14 312	25 277
Konsesjoner	6 200	6 200
Goodwill	534 459	534 459
Utsatt skatteeiendel	48 310	49 565
Varige driftsmidler	43 547	50 789
Andre finansielle anleggsmidler	8 821	8 896
Omløpsmidler		
Fordringer	102 523	106 612
Statskasseveksler	149 556	
Bankinnskudd, kontanter o.l	539 750	629 255
Eiendeler	1 447 478	1 411 053
Egenkapital		
Innskutt egenkapital	566 770	1 008 923
Minoritetsinteresser	485	483
Sum egenkapital	567 255	1 009 406
Gjeld		
Pensjonsforpliktelser	162 369	162 551
Utsatt skatteforpliktelse	1 753	2 377
Rentebærende gjeld	450 000	
Kortsiktig gjeld	266 101	236 719
Egenkapital og gjeld	1 447 478	1 411 053

Kontantstrøm

Kontantstrømmen er satt opp i henhold til IAS 7. Oslo Børs VPS Holding hadde i 4. kvartal en nedgang i kontantbeholdningen på MNOK 177. Det er i perioden betalt ut et utbytte på MNOK 172. I tillegg er det i perioden plassert MNOK 50 i statskasseveksler. For året totalt sett er det plassert MNOK 150 i statskasseveksler.

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Kontantstrømmer fra:				
- operasjonelle aktiviteter	46 002	87 097	398 406	397 333
- investeringsaktiviteter	-49 908	766	-149 094	-32 687
- investeringer i systemer og driftsmidler	-3 181	-1 311	-8 720	-29 119
- investering i aksjer og datterselskap	0	0	0	-16 206
- investering i statskasseveksler	-49 839		-149 556	0
- finansinntekter	3 112	2 077	9 182	12 638
- finansieringsaktiviteter	-172 929	-172 911	-338 817	-339 253
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	716 585	714 303	629 255	603 862
Endring i kontantbeholdning	-176 835	-85 048	-89 505	25 393
Kontantbeholdning ved periodens slutt	539 750	629 255	539 750	629 255
Kontantstrøm pr. aksje (NOK)	-4,11	-1,98	-2,08	0,59

Egenkapital

Egenkapitalen utgjorde ved utgangen av kvartalet MNOK 567 og egenkapitalandelen var på 39%. Egenkapitalen er – sammenlignet med 2017 - påvirket av opptak av obligasjonslån på MNOK 450 med etterfølgende utdeling av ekstraordinært utbytte på MNOK 430 i 2. kvartal.

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Egenkapital ved periodens begynnelse	666 551	1 105 821	1 009 406	990 375
Periodens resultat	76 439	76 014	346 069	356 817
Utbytte	-171 921	-172 000	-782 339	-337 535
Tilbakekjøp av egne aksjer	1 133	-766	-715	-666
Aktuarielt gevinst/tap i ytelsesbaserte	-3 401	92	-3 401	92
Endring minoriteter og øvrige endringer	-1 546	245	-1 765	323
Egenkapital ved periodens slutt	567 255	1 009 406	567 255	1 009 406
Egenkapitalandel	39 %	72 %	39 %	72 %

Nøkkeltall

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Finansielle				
Resultat pr. aksje (NOK)	1,78	1,77	8,05	8,30
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	1,78	1,77	8,05	8,30
Resultat pr. aksje før amortisering merverdier og nedskrivning (NOK)	1,79	1,78	8,11	8,36
Kontantstrøm pr. aksje (NOK) - etter utbytteutdelinger	-4,11	-1,98	-2,08	0,59
Egenkapitalrentabilitet	48,7 %	27,6 %	39,2 %	33,7 %
Totalkapitalrentabilitet	26,0 %	26,8 %	28,5 %	31,2 %
Netto driftsmargin	37,6 %	39,1 %	43,9 %	44,9 %
Operasjonelle				
OSEBX ved utgangen av perioden	799,46	814,45	799,46	814,45
Endring i perioden	-14,8 %	4,0 %	-1,8 %	19,1 %
Antall transaksjoner - aksjer (1000)	8 260	6 257	31 369	24 935
Omsetningsverdi aksjer (NOK mrd)	334	288	1 323	1 098
Markedsverdi noterte selskaper (NOK mrd)			2 520	2 535
Antall noterte selskaper Oslo Børs og Oslo Axess			213	214
Netto tilgang/avgang i perioden			-1	2
Antall handelstransaksjoner behandlet i VPS (1000)	3 501	3 287	13 210	12 984
Antall inntektsgivende VPS-konti i VPS (1000)			1 267	1 248
Omsatte kontrakter derivater (1000)	2 136	1 844	6 514	7 530
Omsetning derivater (NOK mill)	66 953	51 716	223 233	191 919
Finansielle markedsdata - antall sluttbrukere			49 578	49 708

OSLO BØRS VPS

OSLO BØRS VPS HOLDING ASA
Postboks 460 Sentrum
0105 Oslo

www.osloborsvps.no