

OSLO BØRS VPS

Delårsrapport

1. kvartal 2018

Hovedpunkter i 1. kvartal:

- Fortsatt høy aktivitet i både første- og annenhåndsmarkedene
- Seks nye aksjenoteringer på Oslo Børs/Oslo Axess/Merkur Market i kvartalet - 37 nye aksjeselskaper registrert i VPS
- 143 nye obligasjoner/sertifikater notert og 445 nye obligasjoner/sertifikater registrert i VPS
- Antall verdipapirkonti i VPS opp 11% fra 1. kvartal 2017
- Verdi av aksjehandel opp 11% fra 1. kvartal 2017 - markedsandel i OBX på ca 62% i kvartalet
- Driftsinntekter MNOK 264 (252)
- EBITDA MNOK 128 (124)
- Resultat pr. aksje NOK 2,14 (2,02)

Aktiviteten i kvartalet (samme periode i fjor i parentes)

Oslo Børs VPS Holding oppnådde i 1. kvartal 2018 et overskudd på MNOK 92 (MNOK 87).

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Driftsinntekter	263 891	251 613	995 091
Driftskostnader	142 562	137 452	547 960
EBITDA	128 063	123 790	481 486
Driftsresultat (EBIT)	121 329	114 162	447 131
Periodens resultat	92 171	86 711	356 817
Resultat pr. aksje (NOK)	2,14	2,02	8,30
Resultat pr. aksje før amortisering møverdier og nedskrivning (NOK)	2,16	2,03	8,36

Den høye markedsaktiviteten har fortsatt inn i det første kvartalet av 2018, både i første- og annenhåndsmarkedene for aksjer og obligasjoner. Inntektene var i kvartalet MNOK 264, MNOK 12 høyere enn i samme periode i fjor.

Inntekter fra Oslo Børs og VPS har økt med henholdvis MNOK 10 og MNOK 2 sammenlignet med samme periode i 2017.

Kostnader før aktivering av interne ressurser, avskrivninger og amortisering av møverdier utgjør MNOK 136 i kvartalet, opp MNOK 8 fra samme periode i 2017. Økningen skyldes i hovedsak omstillingskostnader og prosjektkostnader i VPS.

Netto finansielle poster i kvartalet utgjør MNOK 2, på nivå med samme periode i fjor.

Utstedelse av obligasjonslån

Oslo Børs VPS Holding ASA har engasjert Danske Bank og Pareto Securities for å arrangere møter med kredittinvestorer fra onsdag 2. mai 2018. Et 5 års obligasjonslån med volum NOK 450 millioner vil deretter kunne bli utstedt, avhengig av de rådende markedsforholdene. Formålet med låneopptaket er å utbetale et ekstraordinært utbytte.

Utsikter

Driftskostnader før aktivering av interne ressurser, avskrivninger og amortiseringer forventes i 2018 å beløpe seg til i overkant av MNOK 500. Inkludert i dette inngår en økning i kostnadene i Centevo i forbindelse med planlagte utviklingsaktiviteter i selskapet.

Konsernets inntekter varierer i takt med aktivitetsnivået i verdipapirmarkedet. Oslo Børs VPS har til hensikt å ha et produkttilbud og en prisstruktur som er konkurransedyktig og som fremmer bruk av konsernets tjenester. Det forventes fortsatt sterk konkurranse innen børsvirksomheten, og en tiltagende konkurranse innen post-trade virksomheten i konsernet.

Oslo Børs

Driftsinntekter	133 772	124 312	505 637
Lønnskostnader og andre driftskostnader	53 018	54 144	218 032
EBITDA	80 754	70 168	287 605
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	1 337	3 177	7 267
Amortisering merverdier	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	79 417	66 991	280 338

Inntektene for Oslo Børs var i 1. kvartal MNOK 134 (124), opp MNOK 10 fra samme periode i 2017.

OSEBX (Hovedindeksen) stod ved periodens slutt i 805,32 poeng, en nedgang på 1,1% i kvartalet. Det har vært fire aksjenoteringer på Oslo Børs og Oslo Axess samt to optak av aksjer til handel på Merkur Market i kvartalet, mens fire aksjer ble strøket fra notering/handel. Totalt er 215 aksjer notert på Oslo Børs og Oslo Axess og 17 aksjer tatt opp til handel på Merkur Market ved utgangen av kvartalet. På NOTC var det ved utgangen av perioden registrert 43 aksjer, etter en strykning i kvartalet. Totalt antall obligasjons- og sertifikatlån notert på Oslo Børs og Nordic ABM (Alternative Bond Market) var ved utgangen av kvartalet 2.091, en økning på 159 i forhold til samme tidspunkt i 2017.

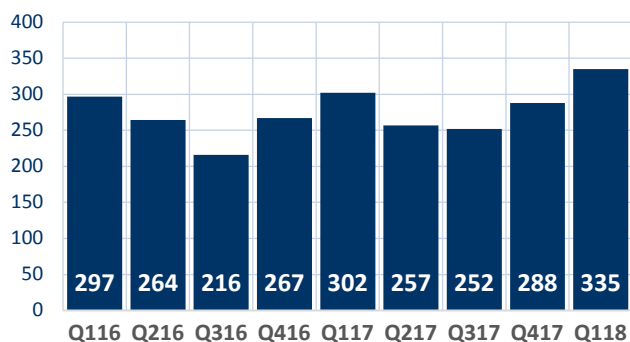
Kursnoteringsinntekter fra utstedere utgjør i 1. kvartal MNOK 35, opp MNOK 6 fra samme periode i 2017. Dokument- og optaksinntekter utgjør i 1. kvartal MNOK 19, opp MNOK 1 sammenlignet med samme periode i fjor. Inntekter fra NOTC AS inngår med MNOK 2.

Det ble i 1. kvartal omsatt aksjer, ETF-er og egenkapitalbevis for NOK 335 (302) mrd., en økning på 11% fra samme kvartal i 2017. Oslo Børs' markedsandel i OBX var, etter egne beregninger, ca 62% i 1. kvartal 2018, opp fra ca 57% 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 1. kvartal var, målt i antall omsatte kontrakter, ca 23% høyere enn i samme periode i 2017. Omsetningen i verdi er økt med ca. 6%. Fish Pool har i 1. kvartal hatt en kontraktsomsetning på 9.174 tonn, en nedgang på ca. 20% sammenlignet med samme periode i 2017. Totale handelsinntekter utgjør i kvartalet MNOK 35, ned MNOK 0,5 fra samme periode i 2017. Inntekter fra handel i aksjer er opp MNOK 2, mens inntekter fra obligasjoner er ned MNOK 2. Inntekter fra handel i derivater er ned MNOK 0,5. Inntekter fra Fish Pool, som inngår i derivater, er redusert med MNOK 0,5 til MNOK 1,5.

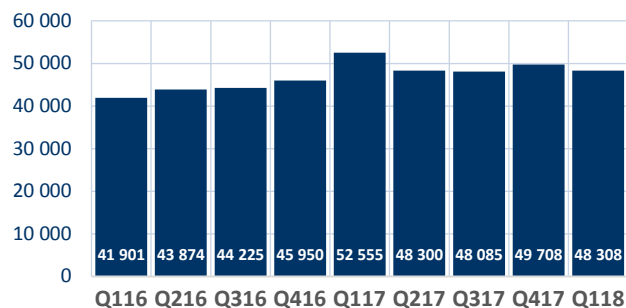
Estimert antall sluttbrukere med markedsdata fra Oslo Børs er ved utgangen av kvartalet ca. 8% lavere enn ved utgangen av første kvartal 2017. Antall profesjonelle brukere er redusert, men reduksjonen er størst i antall private brukere. Det er også en økning i såkalt non-display bruk av markedsdata. Inntektene i 1. kvartal utgjør MNOK 39, opp MNOK 3 fra samme periode i fjor.

Lønnskostnader og andre driftskostnader i 1. kvartal utgjør MNOK 53, ned MNOK 1 sammenlignet med samme periode i 2017. Reduksjonen har i hovedsak sammenheng med handelssystemprosjekter i Oslo Børs i 2017.

Aksjer - omsetning i verdi



Finansielle markedsdata - antall sluttbrukere (profesjonelle og private)



VPS

1. kvartal 1. kvartal
2018 2017 2017

VPS

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Driftsinntekter	128 857	126 798	486 899
Lønnskostnader og andre driftskostnader	79 493	71 208	286 703
EBITDA	49 364	55 590	200 196
Aktivisering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	4 432	5 484	23 227
Amortisering merverdier	940	940	3 759
Driftsresultat (EBIT)	43 992	49 166	173 210

Samlede inntekter i VPS var i 1. kvartal MNOK 129 (127), opp MNOK 2 fra samme periode i 2017. Som en følge av utskillelsen av fondsområdet i VPS til Centevo medfører registrering av fond i verdipapirregisteret fra og med januar 2018 inntekter for både utsteder og investorområdet. Inntekter fra fondsområdet/Centevo er tilsvarende redusert sammenlignet med tidligere perioder.

Registrerte verdipapirer innenfor utstederområdet viser en nedgang i antall registrerte aksjeselskaper med økning i antall obligasjonslån sammenlignet med samme periode i fjor. Ved utgangen av kvartalet var 997 (1.004) aksjeselskaper og 3.226 (2.984) obligasjons- og sertifikatlån registrert i VPS. Inntektene fra utstederområdet i 1. kvartal 2018 utgjør MNOK 36, opp MNOK 2 fra med samme periode i 2017, hvorav inntekter fra fond i 1. kvartal 2018 utgjør ca MNOK 1.

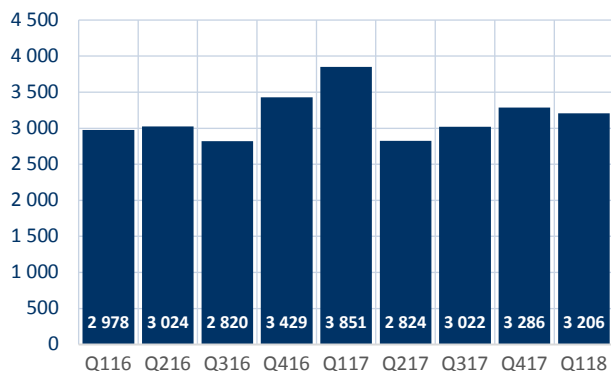
Innen investorområdet var markedsverdiene ved utgangen av perioden 12% høyere enn på samme tidspunkt i 2017. Det var ved utgangen av kvartalet registrert 1,34 millioner konti totalt, opp fra 1,20 ved utgangen av 1. kvartal 2017. Inntektene fra investorområdet utgjør i 1. kvartal MNOK 46, opp MNOK 9 sammenlignet med samme periode i 2017, hvorav inntekter fra fond i 1. kvartal 2018 utgjør ca MNOK 4.

Antall oppgjørstransaksjoner i 1. kvartal er ned 17% sammenlignet med samme periode i 2017. Det var i 1. kvartal 2017 et høyt antall investortransaksjoner. Inntektene fra oppgjørsområdet i 1. kvartal utgjør MNOK 29, ned MNOK 1 fra samme periode i 2017.

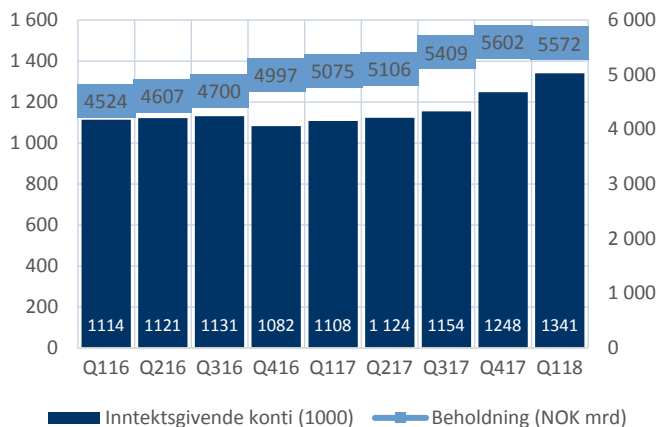
Inntekter fra Centevo utgjør i kvartalet MNOK 17, ned MNOK 7 fra samme i periode i 2017. Hensyntatt utsteder- og investorinntekter fra fond på MNOK 5 i kvartalet, er det en nedgang på MNOK 2.

Lønnskostnader og andre driftskostnader er i 1. kvartal opp MNOK 8 fra samme periode i 2017. Økningen skyldes i hovedsak omstillingskostnader og prosjektkostnader (herunder CSDR, GDPR, aksjesparekonto og ny utstederportal).

Antall handelstransaksjoner
behandlet i VPS (1000)



Antall VPS-konti og verdi av
beholdninger i VPS



Oslo Market Solutions

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Oslo Market Solutions			
Driftsinntekter	5 507	5 391	24 222
Lønnskostnader og andre driftskostnader	5 812	5 420	22 256
EBITDA	-305	-29	1 966
Aktivering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	26	28	102
Amortisering merverdier	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	-331	-57	1 864

Inntekter og kostnader er i 1. kvartal henholdsvis opp MNOK 0,1 og MNOK 0,4 sammenlignet med samme periode i 2017. 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.

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Driftsinntekter	263 891	251 613	995 091
Driftskostnader			
Lønns- og andre personalkostnader	84 427	78 764	305 706
Andre driftskostnader	51 401	49 059	207 899
Av- og nedskrivninger	5 794	8 689	30 596
Amortisering merverdier	940	940	3 759
Driftskostnader før aktivering av interne ressurser avskrivninger og amortiseringer	135 828	127 823	513 605
Sum driftskostnader	142 562	137 452	547 960
EBITDA	128 063	123 790	481 486
Driftsresultat (EBIT)	121 329	114 162	447 131
Finansielle poster	1 744	1 410	23 366
Ordinært resultat før skattekostnad	123 073	115 572	470 497
Skattekostnad	30 903	28 861	113 680
Periodens resultat	92 171	86 711	356 817
Aktuarielt gevinst/tap i ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	123
Skatteeffekt	0	0	-31
Totalresultat	92 171	86 711	356 909
Minoritetens andel av resultatet	-20	-4	23
Majoritetens andel av resultatet	92 191	86 715	356 886
Resultat pr. aksje (NOK)	2,14	2,02	8,30
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	2,14	2,02	8,30
Resultat pr. aksje før amortisering merverdier og nedskrivning (NOK)	2,16	2,03	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.

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Oslo Børs			
Driftsinntekter	133 772	124 312	505 637
Lønnskostnader og andre driftskostnader	53 018	54 144	218 032
EBITDA	80 754	70 168	287 605
Aktivering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	1 337	3 177	7 267
Amortisering merverdier	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	79 417	66 991	280 338
VPS			
Driftsinntekter	128 857	126 798	486 899
Lønnskostnader og andre driftskostnader	79 493	71 208	286 703
EBITDA	49 364	55 590	200 196
Aktivering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	4 432	5 484	23 227
Amortisering merverdier	940	940	3 759
Driftsresultat (EBIT)	43 992	49 166	173 210
Oslo Market Solutions			
Driftsinntekter	5 507	5 391	24 222
Lønnskostnader og andre driftskostnader	5 812	5 420	22 256
EBITDA	-305	-29	1 966
Aktivering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	26	28	102
Amortisering merverdier	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	-331	-57	1 864
Øvrig og eliminerings			
Driftsinntekter	-4 245	-4 888	-21 670
Lønnskostnader og andre driftskostnader	-2 495	-2 949	-13 386
EBITDA	-1 750	-1 939	-8 284
Aktivering av interne ressurser	0	0	0
Av- og nedskrivninger	0	0	0
Amortisering merverdier	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	-1 750	-1 939	-8 284
Totale driftsinntekter	263 891	251 613	995 091
Totale lønnskostnader og andre driftskostnader	135 828	127 823	513 605
Totalt EBITDA	128 063	123 790	481 486
Total aktivering av interne ressurser	0	0	0
Totale av- og nedskrivninger	5 794	8 689	30 596
Totale amortisering merverdier	940	940	3 759
Totalt driftsresultat EBIT	121 329	114 162	447 131

Balanse

Kortsiktige fordringer utgjør ca. MNOK 146 ved utgangen av kvartalet. Av dette utgjør kundefordringer MNOK 98 og andre kortsiktige fordringer, herunder forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke fakturerte inntekter, MNOK 48.

Likvidbeholdningen er på MNOK 871 ved utgangen av perioden. Kortsiktig gjeld består av annen ikke rentebærende gjeld og utgjorde ca. MNOK 424, hvorav forskuddsbetalinger fra kunder og betalbar skatt utgjør henholdsvis MNOK 203 og MNOK 84.

	31. mar. 2018	31. mar. 2017	31. des. 2017
Anleggsmidler			
It-systemer	21 913	35 690	25 277
Konsesjoner	6 200	6 200	6 200
Goodwill	534 459	491 569	534 459
Utsatt skatteeiendel	49 801	51 934	49 565
Varige driftsmidler	48 154	50 269	50 789
Andre finansielle anleggsmidler	8 896	18 913	8 896
Omløpsmidler			
Fordringer	146 187	125 982	106 612
Bankinnskudd, kontanter o.l	870 688	807 935	629 255
Eiendeler	1 686 298	1 588 492	1 411 053
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	1 099 493	1 076 674	1 008 923
Minoritetsinteresser	463	456	483
Sum egenkapital	1 099 956	1 077 130	1 009 406
Gjeld			
Pensjonsforpliktelser	160 218	163 626	162 551
Utsatt skatteforpliktelse	2 170	2 997	2 377
Kortsiktig gjeld	423 954	344 739	236 719
Egenkapital og gjeld	1 686 298	1 588 492	1 411 053

Kontantstrøm

Kontantstrømmen er satt opp i henhold til IAS 7. Oslo Børs VPS Holding hadde i 1. kvartal en økning i kontantbeholdningen på MNOK 241. Kontantbeholdningen ved kvartalets slutt var på MNOK 871.

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Kontantstrømmer fra:			
- operasjonelle aktiviteter	241 344	216 774	397 333
- investeringsaktiviteter	1 067	-12 252	-32 687
- investeringer i systemer og driftsmidler	-735	-14 092	-29 119
- investering i aksjer og datterselskap	0		-16 206
- finansinntekter	1 802	1 840	12 638
- finansieringsaktiviteter	-978	-449	-339 253
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	629 255	603 862	603 862
Endring i kontantbeholdning	241 433	204 073	25 393
Kontantbeholdning ved periodens slutt	870 688	807 935	629 255
Kontantstrøm pr. aksje (NOK)	5,61	4,75	0,59

Egenkapital

Egenkapitalen utgjorde ved utgangen av kvartalet MNOK 1.100 og egenkapitalandelen var på 65%.

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Egenkapital ved periodens begynnelse	1 009 406	990 375	990 375
Periodens resultat	92 171	86 711	356 817
Utbytte	0	0	-337 535
Tilbakekjøp av egne aksjer	-920	-19	-666
Aktuarielt gevinst/tap i ytelsesbaserte	0	0	92
Endring minoriteter og øvrige endringer	-701	64	323
Egenkapital ved periodens slutt	1 099 956	1 077 130	1 009 406
Egenkapitalandel	65 %	68 %	72 %

Aksjonærinformasjon

Kursutvikling Oslo Børs VPS Holding ASA:

Grafen viser kursutviklingen for Oslo Børs VPS Holding ASA for de siste fem årene. Totalt antall utstedte aksjer i selskapet er 43.004.000. Det er i kvartalet omsatt ca. 1,3 millioner aksjer fra NOK 120,- til NOK 129,-. Siste registrerte omsetning i kvartalet var til NOK 126,-.

Utbytter siste 5 år	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Utdelt utbytte pr. aksje (NOK)	7,00	7,00	8,20	6,75	6,45	8,20
Utbytte i % av resultat pr aksje før amortisering og nedskrivning	113 %	111 %	111 %	92 %	93 %	98 %

I tillegg til utbyttene ovenfor ble det i august 2014 utdelt et ekstraordinært utbytte på NOK 4,50 pr aksje.



Oslo Børs VPS Holding ASA – 20 største aksjonærer pr. 23. april 2018

Investor	Antall aksjer	% av 20 største	% av total	Type	Land
DNB LIVSFORSIKRING ASA	8 522 045	25,62%	19,82%	Sels.	NOR
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	4 300 200	12,93%	10,00%	Sels.	NOR
PARETO AS	3 662 230	11,01%	8,52%	Sels.	NOR
MORGAN STANLEY & CO. INT. PLC.	2 189 581	6,58%	5,09%	Nom.	GBR
ARENDALS FOSSEKOMPANI ASA	1 996 000	6,00%	4,64%	Sels.	NOR
STATE STREET BANK AND TRUST COMP	1 808 784	5,44%	4,21%	Nom.	USA
UBS AG	1 393 667	4,19%	3,24%	Nom.	GBR
THE NORTHERN TRUST COMP, LONDON BR	1 045 452	3,14%	2,43%	Nom.	GBR
ARMOR QUALIFIED, LP	971 482	2,92%	2,26%	Sels.	USA
FRANKLIN MUTUAL FIN SERV FUND	911 000	2,74%	2,12%	Sels.	USA
RBC INVESTOR SERVICES TRUST	739 647	2,22%	1,72%	Nom.	GBR
MUST INVEST AS	708 520	2,13%	1,65%	Sels.	NOR
GOTHIC CORPORATION	706 802	2,12%	1,64%	Sels.	USA
SPAREBANKEN VEST	700 000	2,10%	1,63%	Sels.	NOR
ARMOR CAPITAL OFFSHORE MASTER, LTD	651 703	1,96%	1,52%	Sels.	CYM
MP PENSJON PK	632 389	1,90%	1,47%	Sels.	NOR
ARMOR CAPITAL PARTNERS, LP	595 898	1,79%	1,39%	Sels.	USA
NORDEA NORDIC SMALL CAP FUND	594 841	1,79%	1,38%	Sels.	FIN
J.P. MORGAN SECURITIES LLC	587 073	1,76%	1,37%	Nom.	USA
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	550 007	1,65%	1,28%	Nom.	LUX
Antall aksjer hos de 20 største	33 267 321	100%	77,36%		
Totalt antall aksjer	43 004 000		100%		

Nøkkeltall

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Finansielle			
Resultat pr. aksje (NOK)	2,14	2,02	8,30
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	2,14	2,02	8,30
Resultat pr. aksje før amortisering merverdier og nedskrivning (NOK)	2,16	2,03	8,36
Kontantstrøm pr. aksje (NOK) - etter utbytteutdelinger	5,61	4,75	0,59
Egenkapitalrentabilitet	35,0 %	33,6 %	33,7 %
Totalkapitalrentabilitet	30,8 %	30,5 %	31,2 %
Netto driftsmargin	46,0 %	45,4 %	44,9 %
Operasjonelle			
OSEBX ved utgangen av perioden	805,32	687,85	814,45
Endring i perioden	-1,1 %	0,6 %	19,1 %
Antall transaksjoner - aksjer (1000)	7 827	6 624	24 935
Omsetningsverdi aksjer (NOK mrd)	335	302	1 098
Markedsverdi noterte selskaper (NOK mrd)	2 560	2 130	2 535
Antall noterte selskaper	215	210	214
Netto tilgang/avgang i perioden	1	-2	2
Antall handelstransaksjoner behandlet i VPS (1000)	3 206	3 851	12 984
Antall inntektsgivende VPS-konti i VPS (1000)	1 341	1 108	1 248
Omsatte kontrakter derivater (1000)	2 695	2 185	7 530
Omsetning derivater (NOK mill)	50 958	48 086	191 919
Finansielle markedsdata - antall sluttbrukere	48 308	52 555	49 708

Styret i Oslo Børs VPS Holding ASA
Oslo, 25. april 2018

OSLO BØRS VPS

OSLO BØRS VPS HOLDING ASA
Postboks 460 Sentrum
0105 Oslo

www.osloborsvps.no