

ÅRSREDOVISNING 2016



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Cinnober i korthet	4
Vd har ordet	6
Marknad och kunder	8
Strategi	10
Affärsmodell	12
Medarbetare	14
Styrelse, ledning och revisor	16
Aktiedata	18
Finansiell info	19
Förvaltningsberättelse	20
Resultaträkning – koncernen	24
Balansräkning – koncernen	25
Förändring eget kapital – koncernen	27
Kassaflödesanalys – koncernen	28
Resultaträkning – moderföretaget	29
Balansräkning – moderföretaget	30
Förändring eget kapital – moderföretaget	32
Kassaflödesanalys – moderföretaget	33
Noter	34
Revisionsberättelse	43

Omslagsbild - Tokyo, Japan

Under våren 2016 offentliggjorde Cinnober två affärer med JPX (Japan Exchange Group), och lade ännu en av världens största börser till den växande kundlistan.

JPX valde Cinnober som leverantör av en ny clearinglösning för hela den japanska derivatmarknaden. Detta följdes senare upp med en tilläggsaffär där Cinnober levererar en lösning för avancerade riskberäkningar för samtliga handlade instrument.

Cinnober är en nyckelpartner i JPX:s ambitiösa projekt kallat "Grand Design", där målsättningen är att bygga en globalt marknadsledande infrastruktur för handel med finansiella instrument. Systemlösningarna från Cinnober är planerade att acceptanstestas under 2017 och tas i drift 2018.



 Cinnober

CINNOBER I KORTHET

Cinnober är en oberoende leverantör av finansiell teknologi. Bolaget verkar på en global marknad, där målgruppen traditionellt bestått av världens största börser och clearinghus. Utifrån en världsledande position inom detta segment är ambitionen att bredda kundbasen. Detta ska ske genom att rikta sig till den långt större bankmarknaden med nischade tjänstelösningar baserade på bolagets bevisade teknologi.

Cinnobers grundläggande affärsidé är att erbjuda verksamhetskritiska och skräddarsydda systemlösningar till börser och clearinghus. Detta ställer höga krav på kvalitet, tillförlitlighet och prestanda.

Bolaget strävar efter att ha en fortsatt marknadsledande roll genom att utveckla innovativa, konkurrenskraftiga och högkvalitativa lösningar som underlättar skapandet av nya marknadsplatser och affärsmöjligheter för kunderna.

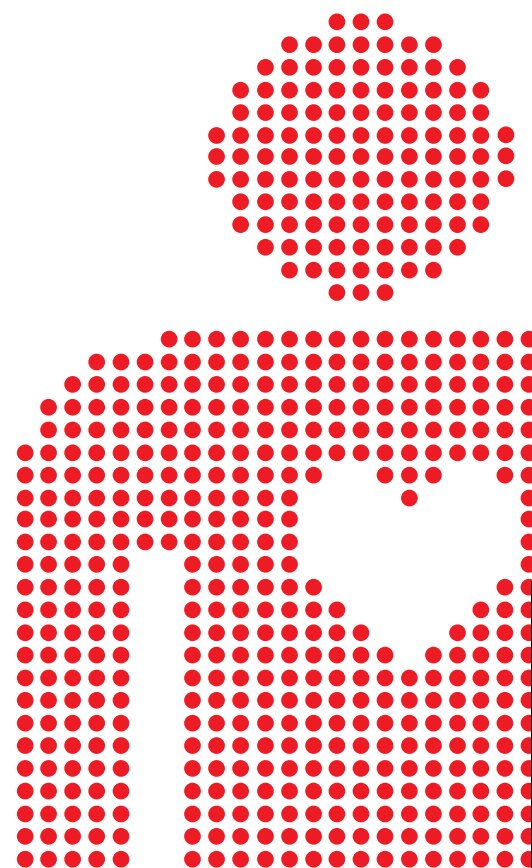
Produktportföljen inkluderar främst trading- och clearingsystem, men även lösningar för prisbildning, marknadsdata, indexberäkningar, riskhantering och marknadsövervakning. Cinnober erbjuder även driftstjänster till samtliga målgrupper på abonnemangsbasis.

Målsättningen är att bredda kundbasen genom att erbjuda banker och mäklarhus nischade tjänstelösningar baserade på bolagets befintliga teknologi. Marknaden för skalbara och effektiva tjänstelösningar för denna målgrupp är betydligt större än bolagets traditionella. Två separata dotterbolag inom koncernen utgör konkreta tillväxtsatsningar inom detta segment.

Cinnobers ambition är att skapa aktieägarvärde genom tillväxt, ökad lönsamhet och förstärkt kassaflöde. Bolagets traditionella affärscykel består av tre faser med långa ledtider. Lönsamheten är i hög grad beroende av i vilken fas kundprojekten befinner sig.

I fas ett, försäljningsfasen, bearbetas marknaden och potentiella kunder, vilket driver kostnader. I fas två, projektfasen, kundanpassas och implementeras teknologin. Projektintäkter utgjorde 33 % (39%) av omsättningen under 2016. I fas tre, driftsfasen, tillhandahåller Cinnober support och underhåll av systemlösningen. Därtill sker vidareutveckling utifrån kundspecifika behov. Denna fas innefattar återkommande licens-, drifts- och supportintäkter, med generellt sett högre marginaler.

Cinnobers återkommande intäkter fortsätter att vara höga och utgjorde 67 % (61 %) av omsättningen under 2016. Bolagets lönsamhet påverkas av affärsmixen, men för Cinnober är också projekteffektivitet, produktfunktionalitet samt effektiva verktyg och skalbarhet viktiga element för lönsam tillväxt. Bolagets rörelseresultat uppgick under 2016 till 9,5 MSEK (16,0 MSEK). Verksamheten karaktäriseras av långa säljprocesser och kundrelationer. Bolagets faktureringsmodell innebär att kassaflödet från rörelsen normalt fluktuerar mellan enskilda kvartal. Under 2016 var kassaflödet från rörelsen 58,2 MSEK (6,2 MSEK).



10

FRAMGÅNGSRIKA
ÅR MED STÄNDIGT
FÖRÄNDERLIG
MARKNAD

FAST2MARKET

PRODUKTBASERAT &
KUNDANPASSATTRADEXPRESS FÖR
AFFÄRSKRITISKA LÖSNINGAREXTREMT
SNABBA
SYSTEM

DISRUPTIVA TEKNOLOGIER

REAL
TIDS
LÖSNINGARBLOCK
KEDJA

NYA REGLER SKAPAR NYA MÖJLIGHETER

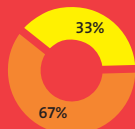
G20 MANDAT

DODD
FRANK
USAMIFID II
EUEMIR
EUMIFIR
EUBASEL III
EUMER HANDEL TILL BÖRS & CLEARING
= TEKNIKBEHOV

KVALITET & 100% UPPTIDER

CINNOBER
LEVER AV
MÅNGFALD

40

NATIONALITETER
HOS CINNOBERLEVERERAR
OFTA
HJÄRTAT
I KUNDENS
VERKSAMHETUTAN SYSTEM
INGEN
BÖRS ELLER
CLEARINGHUSUTVECKLAT
FRÅN DAG ETT
FÖR ALL TYP AV HANDEL
& KUNDANPASSNINGSVENSKT FINTECHBOLAG
I VÄRLDSKLASSFÖRDELNING
INTÄKTER 2016
PROJEKTRELATERADE
ÅTERKOMMANDE

BÖRSE & CLEARINGHUS

- AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE
- B3 (F.D. BM&FBOVESPA)
- DUBAI GOLD & COM. EXCHANGE
- EQUITEND
- EURONEXT

- JAPAN EXCHANGE GROUP
- JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE
- LONDON METAL EXCHANGE
- NYSE
- STOCK EXCHANGE OF THAILAND



BANKER

- GOLDMAN SACHS
- BARCLAYS
- BNP PARIBAS

STOCKHOLM

222

EST 1998

UMEÅ

69

EST 2012

LONDON

19

EST 2011

NEW YORK

2

EST 2001

UO HAR ORDET

Cinnober har en mycket stark ställning på vår traditionella marknad samtidigt som vi genom dotterbolag etablerar nya erbjudanden för en betydligt större målgrupp. Regleringar, ökade effektiviseringskrav och hård konkurrens som kräver affärsutveckling driver våra kunders investeringsvilja.

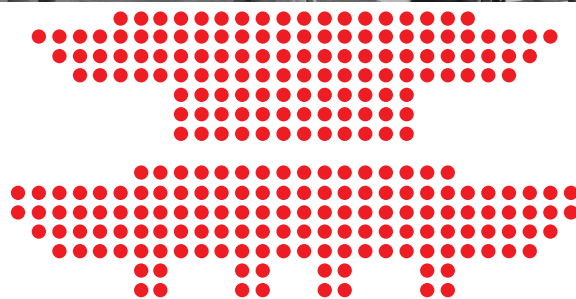
Cinnober fortsätter att expandera och årets nettoomsättning uppgick till 330,9 MSEK, en ökning med 30,4 MSEK (10,1%) jämfört med 2015. Merparten av tillväxten har skett inom vårt kärnsegment bestående börser och clearinghus, där prestigeprojektet med Japan Exchange Group (JPX) utmärker sig som årets största och viktigaste affär. Rörelseresultatet för året summerades till 9,5 MSEK, vilket är en bra bit under den lönsamhetsnivå som vi långsiktigt strävar emot. Hög belastning i kundprojekten har inneburit temporär kontraktering av ett stort antal externa konsulter, vilket tillsammans med den pågående tillväxstsatsningen har satt press på resultatet. Glädjande är dock att ökad försäljning under årets andra hälft gjorde att lönsamheten förbättrades och att rörelseresultatet uppgick till 16,9 MSEK under de två sista kvartalen. Framöver räknar vi med högre lönsamhetsnivåer i vår kärnverksamhet drivet av minskade konsultkostnader och försäljningstillväxt. Tillväxt förväntas även inom affärsområdena rapporteringstjänster och client clearing, som under den initiala uppbyggnaden dock kommer att medföra högre kostnader än intäkter.

Cinnober är sprunget ur lång erfarenhet med kompetens inom börs- och clearingteknologi. Vi nyttjar detta för att förbättra och förändra viktiga delar av den globala finansbranschen, där bland annat nya finansiella instrument och avancerad elektronisk handel ställer höga krav på underliggande system.

Vi har en odiskutabelt ledande ställning på vår traditionella marknad, där kraven gällande pålitlighet, kvalitet och prestanda är höga.

Under året har vi fått uppdraget av JPX att leverera en ny clearinglösning för den japanska derivatmarknaden. Detta följdes av en tilläggsaffär gällande en lösning för avancerade riskberäkningar för samtliga tillgångsklasser som handlas i Japan. Andra stora installationer driftsätts under våren 2017, däribland ASX:s nya tradingsystem för den stora australiensiska derivatmarknaden och brasilianska B3:s (f.d. BM&FBOVESPA) andra fas i ett av världens absolut största clearingprojekt.

Implementeringen av nya regelverk för handel med värdepapper har under flera år gått relativt långsamt framåt. Regelverken börjar nu dock ta form, vilket gynnar våra affärsmöjligheter. Exempelvis har vi inom EU en viktig deadline i januari 2018, då alla aktörer måste vara klara för införandet av det nya regelverket MiFID II. Samtidigt står branschen som helhet inför stora tekniksiften. Det krävs framtidsäkra system, det vill säga att man ersätter existerande teknik med mer flexibla och skalbara lösningar som kan hantera snabb affärsutveckling och höga transaktionsvolymmer samt tillgodoser morgondagens krav.



Vår traditionella marknad bestående av börser och clearinghus står alltså för lejonparten av våra intäkter och utgör den finansiella plattform utifrån vilken vi bygger våra tillväxtsatsningar. Den grundläggande teknologin och kompetensen finns för att expandera den adresserbara marknaden till att omfatta det betydligt större segmentet internationella banker och mäklarhus. Dessa har i princip samma teknologibehov som Cinnobers traditionella kunder och erbjuds, genom dotterbolag, tjänster inom områdena rapportering och client clearing.

Som ett led i förberedelserna för det nya regelverket MiFID II har vi investerat i Boat. Denna rapporteringstjänst är nu helt rätt positionerad inför de nya kraven då rapportering av ytterligare tillgångsslag blir obligatorisk i början av 2018. Under året som gick lanserades ett samarbete med London Stock Exchange där vi erbjuder Europas främsta one-stop-shop för rapportering av OTC-affärer: TRADEcho.

En ytterligare positiv utveckling inom breddandet av vår koncern är satsningen på att nyttja och kommersialisera vår ledande clearingteknologi gentemot internationella banker. Behoven hos bankerna och deras kunder att modernisera och effektivisera processer och system, inom bland annat post trade och riskhantering, är mycket stora. I mars 2017 genomförde vi en riktad nyemission om 180 MSEK för att snabbt kunna etablera verksamheten i ett separat dotterbolag. Satsningen är en milstolpe för oss, även utifrån det faktum att detta är första gången någonsin Cinnober tar in externt kapital för en tillväxtsatsning. Intresset för emissionen var mycket stort och innebär, förutom förtroendet hos ledande

institutionella investerare, även en breddad och stabil ägarbas i Cinnober. Dotterbolaget är på sikt tänkt att delas ut till våra aktieägare. Ambitionerna är höga och vi arbetar i skrivande stund intensivt med lanseringsplaner och rekryteringar.

Cinnobers framgångar är resultatet av vår tekniska kompetens och konkurrenskraftiga erbjudande, vilket bygger på en kultur baserad på hög grad av nyfikenhet och kreativitet. Vi är ett snabbfotat kunskapsföretag, med innovation som stark drivkraft. Det är av högsta vikt att vi bibehåller denna kultur och identitet när bolaget växer, varför rekrytering är en strategisk fråga jag investerar tid i. Vår organisation drivs av utmaningar – vi måste ha högt i tak och göra saker på vårt sätt. Ett av våra viktiga gräsrotsinitiativ, och exempel på hur vi prioriterar kreativitet och nyfikenhet, är våra "Shipt Days". Två gånger om året ges medarbetarna möjlighet att under ett 24-timmars hackathon initiera och leverera helt egna projekt. Hela bolaget medverkar och det är oerhört inspirerande att vara med under dessa dagar, då det sprudlar av extra mycket nyfikenhet och energi på kontoren.

2017 blir ett spännande år då två viktiga fokusområden är att förvalta Boat:s unika marknadsposition samt att intensifiera satsningen inom client clearing. Teknikbehoven är stora och investeringsviljan i det finansiella ekosystemet bör fortsätta att öka. Det är med stor tillförsikt jag ser fram emot ännu ett händelserikt år som vd för vad jag anser vara ett av världens mest intressanta bolag inom finansiell IT.

Stockholm i april 2017

Veronica Augustsson
Verkställande direktör



MARKNAD OCH KUNDER

Cinnobers lösningar för börser och clearinghus har rönt stora framgångar under många år. Marknaden är global och bolaget har kunder i samtliga världsdelar där det finns marknadsplatser. Med bas i den bevisade specialistkunskapen och teknologin är målsättningen att bredda koncernens kundbas till att innefatta banker och större mäklarhus.

Marknaden för börsteknologi är global i ordets rätta bemärkelse och Cinnober är en av fåtalet leverantörer. Bland bolagets kunder återfinns många av världens största börser och clearinghus. Cinnobers lösningar hanterar stora mängder transaktioner och marknadsdata vid handel med olika tillgångsslag, exempelvis aktier, obligationer, råvaror och derivat. Lösningarna som bolaget erbjuder hanterar ofta kundernas kärnverksamhet, nämligen att bygga och driva säkra samt effektiva marknadsplatser.

Kunderna är i regel stora etablerade branschaktörer, men kundlistan består också av specialiserade mindre marknadsplatser. Konkurrensen, liksom nya nationella regleringar och myndighetskrav, ställer krav på investeringar i ny och vidareutvecklad teknologi. Cinnobers lösningar är ofta affärskritiska och utgör själva hjärtat i kundernas verksamhet, vilket ställer höga krav på prestanda, kvalitet och funktionalitet.

KUNDER ÖVER HELA VÄRLDEN

Cinnober är världsledande inom lösningar för börser och clearinghus. På en marknad geografiskt utspridd över hela jordklotet tillhandahåller bolaget trading- och clearingsystem samt kompletterande lösningar för exempelvis övervakning, distribution av marknadsdata och indexberäkningar.

Marknaden för börser och clearinghus omfattar ett hundratal potentiella kunder, där Cinnober främst fokuserar på ett femtiotal större aktörer. De senaste åren har bolaget byggt upp en kundportfölj med hög kvalitet, där etablerade nationella börser har ersatt nybildade börser i uppstartsfasen. Dessa förväntas generera återkommande intäkter i decennier framöver.

Konkurrenterna inom försäljning av börsteknologi är främst börsoperatören Nasdaq samt MillenniumIT, som är ett helägt dotterbolag till London Stock Exchange.

OBEROENDE OCH LÅNGSIKTIG

Till skillnad från bolagets största konkurrenter är Cinnober en oberoende aktör utan bindningar till en specifik börs eller annan marknadsplats. Detta underlättar för kunderna när man arbetar med affärsutveckling tillsammans med Cinnober. Bolagets strategi bygger på långsiktiga kundrelationer och perspektivet är betydligt längre än nästa kvartal. Säljprocesserna kan sträcka sig över flera år och kundrelationerna varar ofta i tiotals år.

Det som Cinnober framför allt förknippas med är bolagets innovativa förmåga samt nära och prestigelösa samarbeten med kunderna. Nya regleringar, som Dodd Frank i USA och MiFID II i Europa, har uppkommit främst som ett resultat av brister på de internationella finansmarknaderna. Regleringarna öppnar för intressanta affärsmöjligheter för en snabbfotad aktör som Cinnober. Bolaget har varit en pionjär när det gäller att utveckla nya och banbrytande lösningar utifrån förändrade behov på marknaden. Cinnober påverkades gynnsamt vid den förra vågen av regleringar och kunde expandera kraftigt. Bolaget står inför liknande möjligheter under de närmaste åren, då såväl marknadsplatser och clearinghus som banker och mäklarhus kommer att behöva investera i ny teknologi.

Den långsiktiga ambitionen är att bredda den adresserbara marknaden till att inkludera banker och mäklarhus. Marknaden för skalbara och effektiva tjänstelösningar för banker och mäklarhus är betydligt större än marknaden för börser och clearinghus.

Cinnober-koncernens erbjudande kan i dagsläget sammanfattas i en fyrklöver bestående av trading, clearing, rapporteringstjänster samt post trade-tjänster såsom client clearing. De två sistnämnda erbjudandena riktar sig till bankmarknaden och är att likna vid start-ups, med tillhörande kostnader och investeringar för moderbolaget.



TRADING I BOLAGETS DNA

Alltsedan Cinnober grundades har verksamheten i mångt och mycket kretsats kring utmaningarna att elektroniskt och blixtnabbt matcha köp- och säljorder på en marknadsplats eller börs.

Ett prestigeuppdrag under det senaste året har varit teknologiskiftet hos Australian Security Exchange, som är en av världens tio största börser. I slutet av mars 2017 ersattes framgångsrikt det australiska tradingssystemet för derivathandeln med en kundanpassad lösning från Cinnober.

Bland Cinnobers befintliga kunder är det flera som visat imponerande volymtillväxt efter att ha implementerat bolagets teknologi. Cinnober har såväl ett stort trading- som clearinguppdrag hos London Metal Exchange – en av världens dominerande metallbörser och numera ägd av världens största börsgrupp Hong Kong Exchange. Andra betydande kunder som nyttjar Cinnobers tradingteknologi är den nationella börsen i Thailand och Dubai Gold & Commodity Exchange. Båda dessa marknadsplatser har haft stora framgångar och vuxit rejält efter att ha bytt till Cinnober som leverantör.

CLEARING I REALTID – UNIK TJÄNST

Efter finanskrisen 2008 stod det klart för Cinnober att den i branschen befintliga clearingteknologin var förlegad och hade spelat ut sin roll. Den bärande tanken när bolaget utvecklade sitt framgångsrika erbjudande inom clearing var att möjliggöra övervakning och hantering av risker i realtid – oavsett handlade instrument och oavsett om dessa handlas inom eller utom reglerad börsverksamhet.

Cinnober är idag den globalt ledande systemleverantören av realtidsclearing i en bransch som just nu genomgår ett paradigmskifte. Bolaget är mycket väl positionerat för detta, då en nyckelfaktor är att framtidssäkra systemen och ersätta de gamla med snabbare och mer skalbara lösningar. Branschtidningen Financial News utsåg under 2016, för andra året i rad, Cinnobers clearinglösning till "Post Trade Initiative of the Year". Cinnober har genomfört ett antal stora och framgångsrika clearing-leveranser till välrenommerade branschaktörer, däribland brasilianska B3 (f.d. BM&FBOVESPA), brittiska LME Clear och den ledande afrikanska börsen Johannesburg Stock Exchange.

De under 2016 vunna affärerna med Japan Exchange Group, en av världens mest kända börsgrupper, för att implementera realtidsclearing och ett separat risksystem understryker konkurrenskraften i Cinnobers lösningar och stärker bolagets ledande position.

RAPPORTERINGSTJÄNSTER FÖR BANKER

Med förvärvet och vidareutvecklingen av rapporteringstjänsten Boat har stora steg tagits i den långsiktigt strategiska satsningen att bredda den adresserbara marknaden till att

inkludera banker och mäklarhus. Boat erbjuder dessa aktörer framförallt att rapportera så kallade OTC-affärer som sker utanför börsen, i enlighet med det pan-europeiska regelverket MiFID I. Cinnober har tillhandahållit teknologin bakom denna tjänst alltsedan starten 2007 och Boat utgör en solid grund för bearbetning av banksegmentet. I januari 2018 införs även det nya regelverket MiFID II, vilket gynnar Boats erbjudande då rapportering i ytterligare tillgångsslag blir obligatorisk.

Under 2016 har Boat även vunnit stor uppmärksamhet för två affärsutvecklingsprojekt. Genom avtal med den anrika försäkrings- och återförsäkringsmarknaden Lloyd's of London tillhandahåller Boat en innovativ plattform som ger försäkrings- och återförsäkringsbolag åtkomst till avancerade riskberäkningsmodeller. Under året valde även London Bullion Market Association (LBMA) Boat till leverantör av rapporteringstjänster för att främja utökad transparens och effektivitet på marknaden för OTC-handel med ädelmetaller.



CLIENT CLEARING

Effektiviseringen och digitaliseringen av investmentbanker pågår för fullt och kommer att öka än mer under kommande år. Potentialen är stor gällande att modernisera och effektivisera bankernas processer inom bland annat riskhantering och client clearing.

Cinnober har beslutat att under 2017 lansera ett dotterbolag för att initialt fokusera på försäljning av teknologi och tjänster för realtidsclearing till banker, så kallad client clearing. Målgruppen är banker som agerar mellanhand åt aktörer på finansmarknaden och clearinghus. Dessa har behov av att effektivisera hanteringen av risker samt clearing av stora flöden av kundaffärer i olika tillgångsslag, uppgjorda på eller utanför börser.

Dotterbolaget kommer initialt att ha stora kostnader innan det blir intäktsgenererande. Under inledningen av 2017 har en riktad nyemission genomförts, vilken uteslutande kommer användas för att bygga denna affär. Dotterbolaget kommer delas ut till aktieägarna och fram till dess kommer koncernens resultat att påverkas negativt av denna tillväxstsatsning.

STRATEGI

Med tillväxt i fokus är Cinnobers strategi att öka antalet kunder i befintliga marknader och att bredda kundbasen i specifika nischmarknader, där banker och mäklarhus utgör nyckelelement. Till bolagets strategiska prioriteter hör även en förbättrad lönsamhet, där förkortade ledtider och effektivare processer är det centrala.

Cinnober är ett mjukvaruföretag vars uppdrag är att leverera lösningar med prestanda i världsklass till krävande finansaktörer. En styrka i Cinnobers erbjudande är att alla produkter baseras på samma teknikplattform, vilken utgör kärnan i verksamheten. Plattformen, kallad TRADExpress, är flexibelt konstruerad så att leveransen kan anpassas helt efter kundens krav. Detta innebär att bolaget kan erbjuda lösningar som stöder all typ av handel, som är kostnadseffektiva och som skapar konkurrensfördelar åt kunden. Cinnobers teknologi hanterar samtliga handlade finansiella instrument i samma lösning.

Bolaget har tre strategiska prioriteringar:

1. Vidareutveckla den traditionella marknaden.
2. Bredda kundbasen till nya segment.
3. Öka effektiviteten i verksamheten.

VIDAREUTVECKLA DEN TRADITIONELLA MARKNADEN

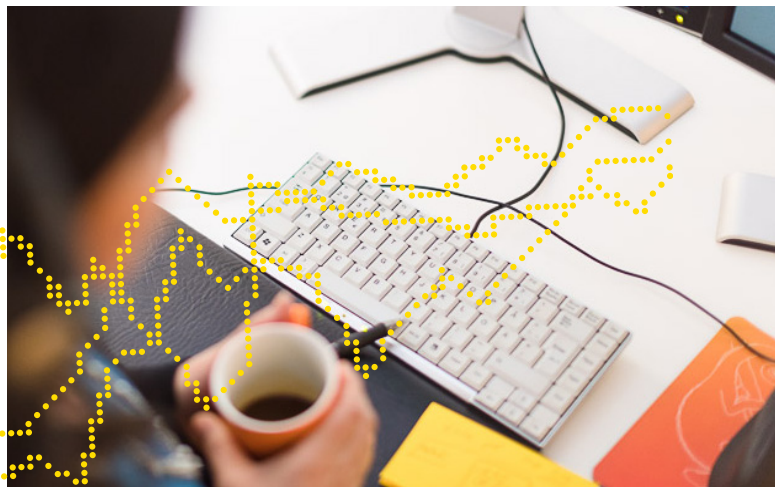
Den första av bolagets strategiska prioriteringar är att vidareutveckla kundbasen och kundrelationerna på den befintliga marknaden, det vill säga inom trading och clearing. På denna marknad är strategin att erbjuda lösningar som täcker hela eller delar av kundens transaktionskedja. För att kunna expandera och utveckla bolagets position krävs även fortsatta investeringar i den existerande teknologiplattformen.

Både inom trading och clearing finns stora möjligheter att bredda verksamheten. Konkurrensen bland de finansiella aktörerna på marknaden ökar, vilket bland annat ställer högre krav på effektivare och mer pålitlig teknologi för transaktioner och riskhantering. Marknaden genomgår nu en transformation där ny teknik är nödvändig för att tillgodose kraven på prestanda såväl som hanteringen av ett stort antal olika typer av finansiella instrument. Cinnobers ambition är att utveckla innovativa, högkvalitativa lösningar som bygger kundernas konkurrenskraft och stöder dem i denna transformation.

BREDDA KUNDBASEN TILL NYA SEGMENT

Den andra prioriteringen är att målinriktat erbjuda existerande teknologi till nya kunder och marknader. Den här strategin innebär att bolaget utvecklar vissa kundsegment på vissa specifika marknader. För närvarande bearbetas banker och mäklarhus med framförallt två typer av erbjudanden: rapporteringstjänster och tjänster för effektivare riskhantering och client clearing. Inom dessa områden kan Cinnober erbjuda unika lösningar som svarar mot de enskilda bankernas behov.

Genom dotterbolaget Boat är Cinnober rätt positionerat inom rapporteringstjänster när de nya MiFID II-reglerna träder i kraft i januari 2018. Dessa kommer bland annat att tvinga banker att rapportera OTC-affärer även för andra tillgångsslag än aktier. Nya regleringar bedöms vara positiva för erbjudandet till banker och för att möta framtidens krav görs därför löpande investeringar i Boats verksamhet. Bland annat har ett samarbete, TRADEcho, etablerats med London Stock Exchange



gällande en gemensam och heltäckande rapporteringstjänst utifrån de förändrade regulatoriska kraven.

ÖKA EFFEKTIVITETEN I VERKSAMHETEN

Den tredje strategiska prioriteringen är att öka lönsamheten och konkurrenskraften genom att förkorta ledtiderna mellan order och leverans, öka effektiviteten i verksamheten och optimera utvecklingsarbetet.

Bolaget utvärderar kontinuerligt möjligheterna att på ett effektivare sätt utnyttja de verktyg och processer som finns för att nå skalbarhet i dessa. Detta inkluderar även en fortsatt utveckling av bemanningsprocesser och projektmetodologi för att förkorta ledtiderna.

Cinnobers verksamhet bygger genomgående på långsiktiga kundrelationer. Bolagets position hos de befintliga kunderna baseras på förtroende som skapats med stöd av kreativitet, pålitliga lösningar och kundfokus. Den tekniska plattformen har successivt anpassats efter marknadskraven och bolagets strategiska position på marknaden är stark, med endast ett fåtal konkurrenter.

För att förbli konkurrenskraftigt har bolaget anpassat och utvecklat sin teknologi utifrån kundkrav, marknadstrender, nya regelverk och egen innovationskraft. Bolaget har inte aktiverat de betydande kostnader som historiskt tagits för att utveckla de marknadsledande system för börshandel och realtidsclearing som man idag erbjuder marknaden. Under de senaste tio åren har Cinnober investerat stora resurser i utveckling av plattformen. Detta innebär att teknologin är en viktig tillgång och stor konkurrensfördel. Cinnober äger samtliga immateriella rättigheter till de egenutvecklade systemen. Det omfattande utvecklingsarbete som lagts ned på client clearing är även det en värdefull tillgång.

Cinnober bedömer att det råder stora inträdesbarriärer på marknaden. För en ny aktör skulle betydande initiala investeringar i systemutveckling vänta. Förutom detta behövs bland annat även kompetens, innovationskraft, kundreferenser och erfarenhet av att leverera komplexa projekt inom givna tidsramar.

EXPANSIV FAS FÖR KONCERNEN

Under senare år har marknadsaktiviteten ökat, samtidigt som kommande regleringar av finanssektorn påverkar kundernas behov och efterfrågan på ny teknik och nya tjänster.

Bedömningen är att behovet av avancerad clearing- och riskteknologi även kommer att öka hos banker och mäklarhus och att denna marknad är väsentligt större än Cinnobers traditionella. Försäljning av dessa tjänster kommer fokuseras i ett separat dotterbolag, vilket utifrån den adresserbara marknaden på sikt kan tänkas bli större än moderbolaget. Sammantaget förväntas därmed koncernen gå in i en tillväxtfas med flera nya spännande projekt under utveckling.

MEDARBETARE EN FRAMGÅNGSAKTÖR

Cinnober är ett kunskapscenter där människor representerande ett fyrtiotal olika nationaliteter skapar innovationskraft, entreprenörskap och nyfikenhet på finansbranschens framtida utmaningar. Det är av strategisk vikt att fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare för att behålla och rekrytera rätt talanger, vilket bolagets förväntade expansion kräver.



AFFÄRSMODELL

En hög grad av flexibilitet och interaktion med kunderna kännetecknar Cinnobers affärsmodell. Bolagets leveranser baseras på en egenutvecklad teknisk plattform som anpassas efter kundkrav och ofta utformas till en unik lösning. De fortlöpande investeringarna och kundanpassningarna som görs i plattformen ger även en positiv hävstångseffekt då dessa kontinuerligt förbättrar erbjudandet.

Med snart två decenniers erfarenhet som specialist på finansiell teknologi och leverantör till finansindustrin har Cinnober byggt upp ett omfattande nätverk inom branschen. Bolaget verkar på en global marknad där beställarna har god kunskap kring tillgängliga plattformslösningar och leverantörer. Viktiga faktorer för att vinna en ny kund är bolagets meriter och kundreferenser.

LÅNGA KUNDRELATIONER

Cinnobers affärsmodell bygger genomgående på långa affärsrelationer. Beslutet att investera i Cinnobers teknologi ligger normalt hos ledningen och styrelsen hos kunderna, eftersom de system som ska upphandlas är verksamhetskritiska och långsiktiga lösningar som innebär betydande investeringar. Stora kunder som köper affärskritiska system av Cinnober begär ofta att avtal ska innefatta klausuler gällande så kallad change-of-control. För närvarande finns sju sådana klausuler med olika kunder och med något varierande lydelse. Dessa visar på vilken viktig partner Cinnober anses vara.

Hela upphandlingsprocessen, inbegripande urval av leverantör, förhandlingar om programlicens och avtal kring utveckling, support och underhåll, kan ta över ett år i anspråk. De långa säljprocesserna och de stora projekten leder till en initialt kostsam process. Den långsiktiga intäktsmodellen med återkommande intäkter gör att marginalerna är högre när projekten väl är levererade.

Projektfas och efterföljande driftsättning sker i nära samarbete mellan Cinnober och kunden. En normallång projektfas sträcker sig över sex till arton månader. När systemet godkänts av kunden går samarbetet in i en operationell fas som i regel varar i fem år eller längre. I denna driftsfas ansvarar Cinnober främst för support, underhåll och vidareutveckling.

INTÄKTER FRÅN OLIKA KÄLLOR

Cinnober får intäkter från en rad olika källor såsom systemimplementation, kundspecifika anpassningar, programvarulicenser, support och underhåll, hosting, ändringsförfrågningar och designstudier. Storleken på licensavgiften varierar beroende på vilka applikationer som ska läggas på plattformen, geografisk täckning och förväntade transaktionsvolym.

Bolagets omsättning bestod under 2016 av återkommande licens-, drifts- och supportintäkter (67 %) samt projekterelaterade intäkter (33 %). Intäkterna är relativt jämnt fördelade mellan trading och clearing. Clearing innefattar färre internationellt antagna standarder samt mer komplexa projekt och lösningar, medan trading är ett mer moget produktområde med lägre utvecklingskostnader och högre marginaler.

TEKNISK PLATTFORM I VÄRLDSKLASS

Cinnober erbjuder verksamhetskritiska och i många fall skräddarsydda lösningar och tjänster, där höga krav ställs på tillförlitlighet, säkerhet och prestanda.

Gentemot den traditionella målgruppen bestående av börser och clearinghus erbjuder Cinnober lösningar som täcker alla väsentliga behov för att bygga säkra och effektiva marknadsplatser: prisbildning, ordermatchning, clearing, riskhantering, marknadsdata, indexberäkning och marknadsövervakning. Bolagets konkurrenskraftiga koncept baseras på en egenutvecklad teknisk plattform, kallad



TRADExpress. Den robusta och skalbara infrastrukturen ger en positiv hävstångseffekt på de investeringar och kundanpassningar som fortlöpande görs i plattformen då dessa kontinuerligt förbättrar erbjudandet.

Plattformens tekniska konstruktion är redan från början framtagen för att anpassas till nya behov och varierande funktionalitet. Som oberoende leverantör har Cinnober haft friheten att utveckla en teknologisk plattform som är flexibel och utvecklingsbar, medan många konkurrenter ursprungligen byggt sina system utifrån en specifik marknadsplats eller ett specifikt tillgångsslag. Den grundläggande flexibiliteten i Cinnobers erbjudande är en stor styrka i dagens föränderliga värld och gör att bolagets lösningar snabbt kan anpassas till nya krav från marknaden.

BANKER BEHÖVER NYA LÖSNINGAR

Cinnobers produktfilosofi går även ut på att se bortom kundernas nuvarande krav och förutse morgondagens behov. En viktig framtida målgrupp är bankerna, som dels behöver nya och effektivare system för att kunna möta krav från de nya regelverken och dels måste förhålla sig till hot från start-ups baserade på ny teknologi. Banker som agerar mellanhand åt aktörer på finansmarknaden kommer att behöva effektivisera både hanteringen av risker och rapportering av kundaffärer gjorda på eller utanför börser.

Grundanalysen för satsningen på att bredda målgruppen till att omfatta även banker och mäklarhus är att dessa har ett växande behov av den typ av teknologi och produkter som Cinnober traditionellt erbjuder. Bankerna, till skillnad från de större marknadsplatserna och clearinghusen, tenderar att föredra att köpa tjänster snarare än system. Nuvarande erbjudande som riktar sig gentemot banker är främst rapporteringstjänster genom dotterbolaget Boat samt client clearing genom ett nyetablerat dotterbolag med fokus på att vidare anpassa Cinnobers redan etablerade clearingteknologi.



MEDARBETARE

Cinnober är ett innovativt kunskapsföretag som verkar inom en traditionell, men likväl ständigt föränderlig och internationell bransch. Detta medför såväl möjligheter som utmaningar och präglar i högsta grad företagskulturen.

Kundlistan innehåller några av de största och mest krävande aktörerna på den internationella finansmarknaden, vilket ställer stora krav på en flexibel, transparent och nytänkande organisation.



Näst intill samtliga Cinnobers medarbetare har akademisk bakgrund och många har dessutom lång branschfarenhet. Därutöver finns en tydlig ambition att arbeta utifrån ett mångfaldsperspektiv, vilket är en stor fördel både för Cinnober och för kunderna. Mångfaldsaspekten kännetecknas bland annat av en medarbetarstab representerande ett fyrtiotal olika nationaliteter, med ett brett åldersspann och en god fördelning mellan kvinnor och män.

Medarbetarnas specialistkunskaper, erfarenheter och drivkrafter är av största betydelse. Bolaget arbetar aktivt med att erbjuda ett bra arbetsklimat med utmanande arbetsuppgifter. Målsättningen är att rekrytera och behålla toppkrafter samt erbjuda goda möjligheter till kontinuerlig kompetensutveckling.

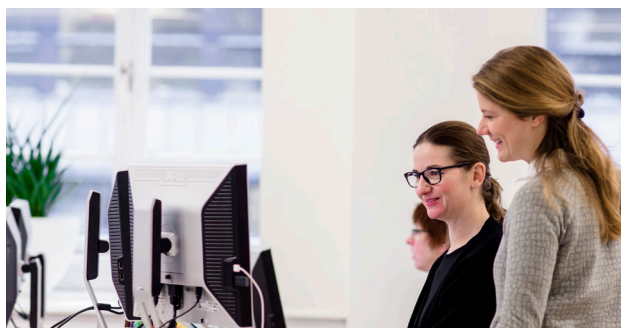
HACKATHON AV OCH MED MEDARBETARE

Ett uppskattat medarbetardrivet initiativ har varit "Shiplt Days", som arrangeras två gånger per år. Shiplt innebär att samtliga medarbetare, oftast i mindre grupper, under ett 24-timmars hackathon erbjuds att uppfinna och leverera helt egna projekt och idéer.

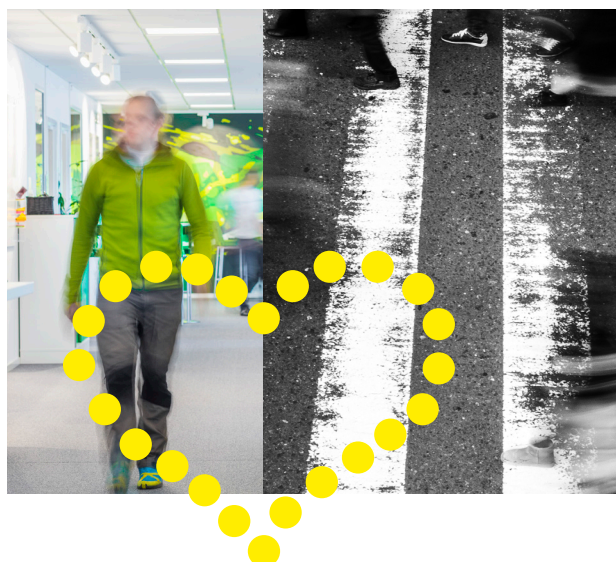
Ämnesområdena kan vara allt från att utforska ny teknologi, utveckla ett affärsinitiativ eller avsätta tid till att lösa en konstaterad utmaning inom exempelvis effektivare produktutveckling. Erfarenheten är att mängder av nya idéer som förbättrar och utvecklar såväl Cinnobers som kundernas verksamhet realiseras genom att på detta vis släppa lös medarbetarnas stora engagemang och kreativitet inom helt valfria områden.

SNABBRÖRLIGT OCH KUNDNÄRA

Sammanlagt arbetar cirka 300 personer på bolagets kontor i Stockholm, Umeå, London och New York. Den stora majoriteten arbetar dagligen i kundnära projekt och enligt agila projektmetoder. En väl distribuerad ansvarsfördelning med korta beslutsvägar ger bolaget en snabbrörlig organisation med stort engagemang.



Det är viktigt att Cinnober ständigt strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare, både för befintliga och potentiella medarbetare. För fjärde året i rad och i stor konkurrens har bolaget placerat sig på listor över både Sveriges 100 mest attraktiva arbetsgivare och Sveriges 100 bästa karriärföretag.





SATSNING I VÄSTERBOTTEN

I Umeå har Cinnober sedan tidigare, tillsammans med näringsliv, kommun och högskola, inlett en långsiktig satsning på ett finansiellt IT-klyster – en investering som bedöms vara viktig för bolagets framtida utveckling och rekrytering. Samarbetet med andra lokala aktörer har bland annat resulterat i en internationellt unik inriktning inom finansiell IT vid Umeå universitet.

Flera andra framtidsorienterade aktiviteter är förlagda till Cinnobers verksamhet i Umeå. Bland annat har traineeprogrammet cinCube sin hemvist här och bolaget medverkar även löpande i olika tvärfunktionella studentprojekt i samverkan med det lokala universitetet.



INTERNSHIPS OCH REKRYTERINGAR

Sedan många år tillbaka erbjuder bolaget även så kallade internships där högpresterande studenter under sitt examensår kan kombinera studierna med deltidsarbete på Cinnober. Detta har ytterligare förbättrat möjligheterna till att rekrytera talanger direkt från högskolor och universitet.

Under verksamhetsåret har rekryteringar genomförts med intentionen att anställa såväl personer med lång relevant erfarenhet som nyutexaminerade civilingenjörer. Hög belastning i kundprojekt och tillväxtsatsningar har medfört att personalstyrkan ökat under året. Vid årets utgång hade koncernen 288 anställda och sysselsatte därutöver 24 externa konsulter.



STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Cinnobers styrelse består för närvarande av sex personer valda av ordinarie bolagsstämma den 11 maj 2016. Aktieinnehav som redovisas nedan avser tidpunkten 31 december 2016.



Nils-Robert Persson

ordförande, f. 1956

Aktieinnehav: 1 166 469

Ordinarie sysselsättning:

Anställd i Cinnober Financial Technology AB

Övriga uppdrag: Ledamot i Möllan Konsult AB.



Patrik Enblad

ordinarie ledamot, f. 1966

Aktieinnehav: 180 362

Ordinarie sysselsättning:

Investerar i noterade och onoterade bolag m.m.

Övriga uppdrag: Ordförande i BJ8 Partner AB. Ledamot i Confidence International AB, Degoo Backup AB, Patrik Enblad Konsult AB, Patrik Enblad Holding AB och Kungliga Svenska Segel Sällskapet.



Cecilia Lager

ordinarie ledamot, f. 1963

Aktieinnehav: -

Ordinarie sysselsättning:

Styrelsearbete

Övriga uppdrag:

Ordförande i Navigera AB.

Ledamot i Altor Fund

Manager AB, Capacent

Holding AB, Collector AB,

Elanders AB, Evolution

Gaming AB och

NC Lahega AB.



Peter Lenti

ordinarie ledamot, f. 1957

Aktieinnehav: 322 001

Ordinarie sysselsättning:

Anställd i Cinnober Financial

Technology AB

Övriga uppdrag: -



Helena Westin

ordinarie ledamot, f. 1961

Aktieinnehav: 400

Ordinarie sysselsättning: VD

på Helena Westin AB

Övriga uppdrag: Ledamot i

Identity Works AB,

QX Förlag AB, Rättvis-

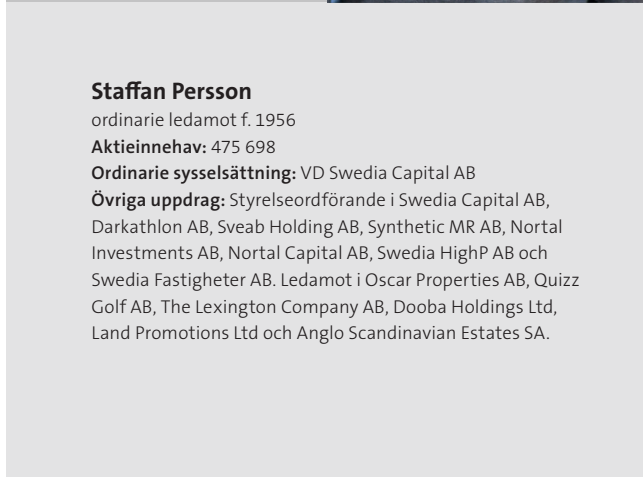
förmedlingen, RFSL

Media & Info AB, RFSL

Insamlingsstiftelsen,

Stockholm Head Hunting AB

och Sveriges Television AB.



Staffan Persson

ordinarie ledamot f. 1956

Aktieinnehav: 475 698

Ordinarie sysselsättning: VD Swedia Capital AB

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Swedia Capital AB, Darkathlon AB, Sveab Holding AB, Synthetic MR AB, Nortal Investments AB, Nortal Capital AB, Swedia HighP AB och Swedia Fastigheter AB. Ledamot i Oscar Properties AB, Quizz Golf AB, The Lexington Company AB, Dooba Holdings Ltd, Land Promotions Ltd och Anglo Scandinavian Estates SA.



Samtliga redovisade innehav på sidorna 16-17 inkluderar ägande genom bolag och/eller närstående.

Ledande befattningshavare



Veronica Augustsson
CEO

I bolaget sedan: 2002
Född: 1979
Aktieinnehav: 24 259



Thomas Bendixen
General Counsel

I bolaget sedan: 2016
Född: 1961
Aktieinnehav: -



Per-Anders Häll-Bedman
Deputy CEO

I bolaget sedan: 2002
Född: 1961
Aktieinnehav: 19 600



Kristin Mörth
Head of People
Management

I bolaget sedan: 2016
Född: 1977
Aktieinnehav: -



Peter Lenti
CTO

I bolaget sedan: 1998
Född: 1957
Aktieinnehav: 322 001



Peter Nöjd
Head of Customization

I bolaget sedan: 2015
Född: 1957
Aktieinnehav: -



Johan Rönnevig
COO

I bolaget sedan: 2015
Född: 1982
Aktieinnehav: 1 500

Revisor

Svante Forsberg

f. 1952, Auktoriserad revisor, Deloitte AB.
Huvudansvarig revisor i Cinnober Financial
Technology AB sedan 2004.

AKTIEDATA

Sedan den 29 september 2014 handlas bolagets aktie på Nasdaq First North (CINN, ISIN-kod: SE0000778474). Aktien handlades tidigare månadsvis hos Alternativa Aktiemarknaden.

Bolagets aktiekapital uppgick per 2016-12-31 till totalt 6 549 120 (6 549 120) kronor och består av 6 549 120 (6 549 120) aktier. Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret uppgick till 6 549 120 (6 549 120) st.

Under räkenskapsåret omsattes totalt 1 072 950 aktier och senast betald kurs uppgick till 199,0 kronor per den 30 december 2016.

First North

First North är en alternativ marknadsplats för nordiska tillväxtbolag som är utformad för främst mindre och medelstora bolag. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regelverket är något mindre omfattande än de som gäller börsens större marknadsplatser.

Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Cinnobers utsedda Certified Adviser är Avanza.

Utestående teckningsoptioner

Cinnober har som en del av sitt incitamentsprogram alltid erbjudit anställda ett delägarskap. Syftet med incitamentsprogrammen är att förstärka de anställdas intresse för koncernens verksamhet och synliggöra sambandet mellan anställningsförmåner och bolagets resultatutveckling.

Programmen medför inte några kostnader för koncernen, annat än kostnaden för den administrativa hanteringen.

På årsstämman den 31 oktober 2013 antogs ett optionsprogram bestående av maximalt 100 000 st teckningsoptioner, berättigande till teckning av totalt 300 000 st aktier till ett lösenpris om 86,67 kronor per aktie. Varje teckningsoption gav rätten till att teckna tre nya aktier i Cinnober Financial Technology AB (publ) vid lösentillfället den 15 januari 2017. Totalt förvärvades 99 800 st teckningsoptioner av anställda i bolaget till en marknadsmässig premie om 1,65 kr per option. Premien fastställdes i enlighet med Black-Scholes optionsvärderingsmodell. Vid lösentillfället efter räkenskapsårets utgång tecknades 235 608 st aktier och bolagets aktiekapital ökade därmed med 235 608 kr.

På årsstämman den 11 maj 2016 beslutades att anta ett nytt optionsprogram bestående av maximalt 300 000 st teckningsoptioner, berättigande till teckning av totalt 300 000 st aktier i Cinnober Financial Technology AB (publ). Aktieteckning med stöd av teckningsoptionerna kan ske mellan 31 augusti 2018 och 15 januari 2019 till en teckningskurs om 140,0 kronor per aktie. Totalt förvärvades 246 500 optioner av anställda i bolaget till en marknadsmässig premie om 1,51 kr per option. Premien fastställdes i enlighet med Black-Scholes optionsvärderingsmodell. Om samtliga optioner tecknas kommer bolagets aktiekapital att öka med 246 500 kr.

Ägarstruktur

Per 2016-12-31 hade Cinnober sammanlagt 937 aktieägare, varav de största ägarna med andel röster och kapital:

Ägare	Antal aktier	Röster/Kapital i %
Nils-Robert Persson*	1 166 469	17,8
Gunnar Lindell*	479 309	7,3
Nortal Capital AB	475 698	7,3
Swedbank Robur Ny Teknik BTI	385 000	5,9
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	361 506	5,5
Peter Snellman*	334 875	5,1
Peter Lenti*	322 001	4,9
Unionen	260 000	4,0
Humle Småbolagsfond	195 000	3,0
Magnus Grafström	170 400	2,6

* Inkluderande innehav genom familj och/eller bolag.

FINANSIELL INFO

Cinnobers ekonomiska information publiceras på svenska och engelska.
Delårsrapporter och årsredovisningar återfinns på www.cinnober.com/financial-reports.

Årsstämma

Tid

Årsstämma i Cinnober Financial Technology AB (publ), org.nr. 556548-9654, äger rum den 16 maj 2017 kl. 17.00.

Plats

Cinnober Financial Technology AB, Kungsgatan 36, Stockholm

Rätt att delta

För att ha rösträtt på årsstämman måste aktieägare vara införd i aktieboken den 10 maj 2017.

Registrering i aktieboken

För att ha rätt att delta på årsstämman måste aktieägare vara införd i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade, och som vill delta, måste därför tillfälligt registrera aktierna i eget namn.

Registreringen måste vara verkställd senast den 10 maj 2017, vilket innebär att aktieägaren måste meddela förvaltaren i god tid före detta datum.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman ska anmäla sitt deltagande på stämman senast fredagen den 12 maj 2017. Anmälan sker skriftligen till Cinnober Financial Technology AB (publ), Kungsgatan 36, 111 35 Stockholm, eller per e-post till ir@cinnober.com. Vid anmälan bör uppges namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt registrerat aktieinnehav.

Finansiell kalender

Delårsrapport för 170101 – 170331: **4 maj 2017.**

.....
Årsstämma 2017: **16 maj 2017.**

.....
Delårsrapport för 170101 – 170630: **24 augusti 2017.**

.....
Delårsrapport för 170101 – 170930: **9 november 2017.**

.....
Bokslutskommuniké 2017: **22 februari 2018.**

Finansiella definitioner

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier före utspädning vid periodens slut.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder.
Nettomarginal	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.
Nettoskuld/ Nettokassa	Likvida medel och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital för de senaste tolv månaderna.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kommersiella definitioner

Cinnober verkar främst inom en global nisch gällande systemleveranser till marknadsplatser och clearinghus. Avtal som tecknas avses oftast mjukvara/system, vanligtvis med en mängd olika anpassningar till kundens existerande system, support och driftorganisation. Utvecklingsprojekt och kundrelationer inom nischen spänner över långa perioder och där återfinns nästintill alltid flera faser med beroenden av andra faktorer, avrop och optioner på tilläggsystem eller ytterligare tjänster. Det är därför ofta svårt att uppskatta och ange ett exakt ordervärde i samband med att ett avtal tecknas för en ny affär.

För att underlätta för marknaden att bedöma värdet av de affärer som Cinnober vinner har följande definitioner fastställts.

En stor affär är en affär där ordervärdet under fem års tid bedöms överstiga 100 miljoner kronor.

En mindre affär är en affär där ordervärdet under fem års tid bedöms understiga 30 miljoner kronor.

En medelstor affär är en affär där ordervärdet under fem års tid bedöms ligga mellan en mindre och en större affär.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cinnober Financial Technology AB (publ), med säte i Stockholm och organisationsnummer 556548-9654, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 för moderbolaget och koncernen. Resultatet av årets verksamhet samt moderbolagets och koncernens ställning framgår av förvaltningsberättelsen samt efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser jämte tilläggsupplysningar och noter, vilket utgör den sammanhållna årsredovisningen.

Cinnober Financial Technology AB är ett IT-bolag som utvecklar världsledande systemlösningar för främst börshandel, clearing och riskhantering, baserade på den egenutvecklade plattformen TRADEpress.

Bolaget verkar på en global marknad med kunder runtom i världen. Målgruppen är stora finansaktörer — såsom börser, clearinghus, banker och mäklarhus — och återfinns i såväl klassiska finansmetropoler som nyare tillväxtmarknader.

Cinnober erbjuder teknologilösningar som syftar till att öka kundernas konkurrenskraft och effektivisera deras verksamhet. Till konkurrensfördelarna hör också att Cinnobers produkter snabbt och kostnadseffektivt kan anpassas efter varje kunds specifika behov.

Bolagets organisation och arbetssätt är främst anpassade för stora affärskritiska projekt, där försäljningsprocesserna ofta kan sträcka sig över en mycket lång tid. Under senare år har Cinnober kompletterat verksamheten genom ett mer standardiserat och tjänstebaserat erbjudande för en breddad målgrupp.

Bolaget prioriterar långsiktiga relationer och en vidareutveckling av erbjudandet i dialog med kunderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Den största och mest betydelsefulla affären under året inom kärnverksamheten var när Japan Exchange Group (JPX) valde Cinnober som leverantör av en realtidsclearinglösning för hela den japanska derivatmarknaden. Detta följdes upp med en tilläggsaffär där bolaget även levererar en lösning för avancerade riskberäkningar för samtliga handlade instrument. Cinnober är en nyckelpartner i JPX:s ambitiösa projekt kallat "Grand Design", där målsättningen är att bygga en globalt marknadsledande infrastruktur för handel med finansiella instrument. Systemlösningarna från Cinnober är planerade att acceptanstestas under 2017 och tas i drift 2018.

Samtliga pågående kundprojekt — där några av det största är brittiska London Metal Exchange, brasilianska B3 (f.d. BM&FBOVESPA) och australiensiska Australian Securities Exchange — har löpt på enligt plan under året.

En viktig del i Cinnobers långsiktiga strategi är att bredda kundbasen till att också innefatta banker och mäklarhus, vilka erbjuds tjänstelösningar baserade på bolagets befintliga teknologi. Genom dotterbolaget Boat tillhandahålls en rapporteringstjänst för OTC-affärer i enlighet med regelverket

MiFID I och det kommande regelverket MiFID II. Tjänsten är väl positionerad inför införandet av MiFID II i januari 2018, då rapportering av ytterligare tillgångsslag blir obligatorisk. Under året lanserade Boat, i samarbete med London Stock Exchange, en tjänst som erbjuder marknaden en one-stop-shop för rapportering av OTC-affärer: TRADEcho.

Vidare arbetar bolaget med att anpassa sin befintliga teknologi för realtidsclearing till större bankers och mäklarhus behov inom så kallad client clearing. Under året beslutades att vidareutveckla detta affärsområde genom att förlägga rättigheterna till teknologin i ett separat dotterbolag, med uppgift att kommersialisera erbjudandet. Dotterbolaget kommer att erbjuda banker och deras kunder möjligheten att i realtid få en fullständig överblick av sin riskexponering mot olika marknader. Genom att teknologin kan hantera samtliga handlade tillgångsslag, samt handel som sker såväl på som utanför en börs, möjliggörs effektivare kapitalanvändning och operationella effektiviseringar.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING SAMT VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Cinnobers verksamhet påverkas av en rad olika faktorer, varav vissa ligger inom bolagets kontroll medan andra ligger utanför. Den följande beskrivningen av riskfaktorer gör inte anspråk på fullständighet. Inte heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för bolaget kan få väsentlig betydelse för bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Riskfaktorerna beskrivs ej i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta all information i denna årsredovisning samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för bolagets framtida utveckling.

Förväntad utveckling

Den förväntade utvecklingen är beroende av olika omvärldsfaktorer, som exempelvis globala konjunkturer och kunders utveckling och investeringsbehov.

Till Cinnobers styrkor hör en stark ställning som ledande leverantör av innovativ teknologi till börser och clearinghus världen över. Den globala spridningen på kundsidan innebär också att bolaget inte riskerar att bli beroende av exempelvis enskilda länders konjunktursvackor eller svaga valutor.

Därutöver driver faktorer som regulatoriska förändringar på investeringstakten, exempelvis i clearingteknologi. Många av

de förväntade regleringarna har implementerats eller börjar bli färdiga att tas i bruk, vilket medför att den osäkerhet som funnits bland marknadsaktörerna successivt förväntas avta.

Cinnober genomför en strategisk satsning på att bredda målgruppen även till internationella banker och mäklarhus. Dotterbolaget Boat tillhandahåller rapporteringstjänster för OTC-affärer i enlighet med regelverken MiFID I och MiFID II. Under året har också beslutats att vidareutveckla affärsområdet för client clearing genom att förlägga rättigheterna till teknologin i ett separat dotterbolag, med uppgift att kommersialisera erbjudandet. Cinnobers ambition är således att bygga en stark position på en ny marknad, vilket på sikt medför att bolaget blir mindre känsligt för nedgångar inom enskilda segment. Denna satsning innebär initialt investeringar i teknologi, breddad support samt försäljningsorganisation.

Ovanstående, i kombination med en välpositionerad produkt- och tjänsteportfölj på bolagets traditionella marknad, där en ökad investeringsvilja kan skönjas, bidrar till en positiv syn på det kommande året.

Risikfaktorer

Cinnobers verksamhet är liksom all affärsverksamhet förenad med risker. Hur risker hanteras är av fundamental betydelse för koncernens framgång. Att hantera dessa risker utgör därför en naturlig och integrerad del av koncernens strategiska arbete. För ett IT-inriktat bolag som Cinnober påverkas verksamheten främst av verksamhetsrelaterade risker, marknadsrelaterade risker samt finansiella risker.

Verksamhetsrelaterade risker

Verksamhetsrelaterade risker är en del av det dagliga arbetet och går ofta att påverka. För Cinnober utgörs verksamhetsrelaterade risker till exempel av projektrisker, rekrytering, konkurrens, större kunders utveckling samt kundförluster.

Vid projekt till fast pris utsätts företaget för en risk att projektet inte kan slutföras inom de givna kostnadsramarna och/eller att projektet inte kan slutföras inom föreskriven tid. Samtidigt ger större projekt även en möjlighet till att förbättra lönsamheten genom effektiviseringsvinster. Cinnobers framtid är i betydande utsträckning beroende av förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner. Koncernen arbetar även kontinuerligt med att bredda kundbasen för att minska beroendet av enskilda kunder.

Marknadsrelaterade risker

Marknadsrelaterade risker avser händelser och förändringar på de marknader som Cinnober verkar inom och som kan påverka förutsättningarna att nå uppsatta mål. Marknadsrisker styrs av externa faktorer och omfattar händelser som är svåra för Cinnober att påverka men som bolaget måste förhålla sig till, såsom exempelvis konjunkturrisiker. Cinnobers verksamhet riskerar att påverkas negativt om de handlade volymerna på världens börser går ned och investeringsviljan

hos marknadsaktörerna därmed minskar. Beroendet av börser och clearinghus förväntas minska då bolaget arbetar med en långsiktig strategi för att bredda kundbasen inom nya segment, i första hand banker och mäklarhus.

Finansiella risker

Finansiella risker utgörs för Cinnobers del främst av valutakursrisker. Cinnober är verksamt på en internationell marknad och en betydande del av Cinnobers omsättning är hänförlig till försäljning utanför Sverige och i utländsk valuta, vilket medför att förändringar i valutakurser påverkar koncernens resultat- och balansräkning. Huvuddelen av kostnaderna för moderbolaget är samtidigt i svenska kronor. Valutarisiksexponering uppstår vid försäljning och köp i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar till svenska kronor (omräkningsexponering). Merparten av transaktionsexponeringen uppstår genom kundkontrakt i utländsk valuta.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Cinnober är en marknadsledande leverantör till börser och clearinghus. För att säkerställa en långsiktigt ledande position investeras löpande resurser i kontinuerlig utveckling av produkt- och tjänsteportföljen. Cinnober har historiskt haft betydande kostnader för att utveckla de marknadsledande system för börshandel och realtidsclearing som bolaget idag erbjuder marknaden. Detsamma gäller den omfattande satsning som gjorts för att utveckla client clearingteknologin. Cinnober äger de immateriella rättigheterna till samtliga dessa system.

Under 2016 har Cinnober aktiverat utgifter för utvecklingsarbete avseende en egenupparbetad immateriell anläggningstillgång. Tillgången avser den mjukvaruplattform för rapportering av affärer i enlighet med förändrade regulatoriska krav som Boat tillsammans med London Stock Exchange erbjuder marknaden under varumärket TRADEcho. Satsningen förväntas generera intäkter från 2017 och framåt. Koncernens balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick per 2016-12-31 till 16,7 MSEK, varav 16,4 MSEK avsåg den egenupparbetade mjukvaruplattformen och 0,3 MSEK avsåg inköpta programvaror och licenser.

ORGANISATION

Styrelsen, som valdes vid årsstämman i maj 2016, består av Nils-Robert Persson, Helena Westin, Peter Lenti, Staffan Persson, Cecilia Lager och Patrik Enblad. Nils-Robert Persson är styrelsens ordförande. Ytterligare information om styrelsen finns på bolagets hemsida www.cinnober.com/board och på sida 16.

Cinnober har huvudkontor i Stockholm samt därutöver verksamhet i Umeå, London och New York.

MEDARBETARE

Cinnober har en uttalad ambition att arbeta utifrån ett mångfaldsperspektiv, vilket är en stor fördel både för bolaget

och för kunderna. Mångfaldsaspekten kännetecknas bland annat av en medarbetarstab representerande ett fyrtiotal olika nationaliteter, med ett brett åldersspann och en god fördelning mellan kvinnor och män.

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under räkenskapsåret till 263 (242). Vid räkenskapsårets utgång hade koncernen 288 (252) anställda och sysselsatte 24 (7) konsulter.

RESULTAT

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31 uppgick till 330,9 MSEK (300,5 MSEK) och årets resultat före skatt uppgick till 8,8 MSEK (-22,0 MSEK).

Rörelsens kostnader inkluderar personalkostnader, som under räkenskapsåret uppgick till 209,9 MSEK (201,6 MSEK). Övriga externa kostnader uppgick totalt till 129,5 MSEK (99,3 MSEK).

Cinnober investerar kontinuerligt i produktfamiljen TRADExpress. Då stora delar av utvecklingen bedrivs integrerat med de stora kundprojekten låter bolaget samtliga kostnader för utveckling av TRADExpress löpande belasta resultatet. Investeringarna i produktutveckling avseende TRADExpress uppgick under året till 53,5 MSEK (55,6 MSEK).

Avskrivningar enligt plan uppgick för året till 2,2 MSEK (2,3 MSEK). Nettoeffekten av valutakursförändringar uppgick under året till 0,8 MSEK (-2,7 MSEK).

VALUTAEXPONERING

Cinnobers intäkter fördelade sig under året mellan följande valutor: EUR 40 % (37 %), USD 37 % (31 %), GBP 10 % (20 %) samt SEK 13 % (12 %). Bolaget valutasäkrar delar av sin flödesexponering från ej återkommande intäkter i utländska valutor genom användning av valutaterminer.

Upplysningar om företagets finansiella instrument, mål och tillämpade principer för finansiell riskstyrning samt beskrivning av tillämpning av säkringsredovisning finns i not 4. Noten innehåller även upplysningar och beskrivning av finansiella risker.

INVESTERINGAR OCH ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Förutom investeringar i produktutveckling, som beskrivs ovan, har bolaget investerat 0,8 MSEK (2,5 MSEK) i inventarier.

Cinnober äger sedan flera år tillbaka aktier i de amerikanska bolagen Binary Event Networks Inc. och Quadriserv Inc. Under 2015 beslutades att skriva ned de bokförda värdena i sin helhet. Cinnober äger 176 471 st aktier i Binary Event Networks Inc motsvarande 8,1 % av kapitalet. Det bokförda värdet uppgår till 0,0 MSEK (0,0 MSEK). Cinnober äger 86 685 224 st aktier i Quadriserv Inc motsvarande 6,6 % av kapitalet. Det bokförda värdet uppgår till 0,0 MSEK (0,0 MSEK).

Cinnobers innehav av aktier i Scila AB redovisas som intresseföretag och uppgår till 41 000 st aktier på bokslutsdagen, motsva-

FEMÅRSÖVERSIKT – 12 MÅNADER

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31 ¹	2014-12-31 ¹	2013-12-31 ²	2012-12-31 ²
Nettoomsättning (MSEK)	330,9	300,5	270,1	293,3	282,9
Rörelseresultat (MSEK)	9,5	16,0	-3,4 ⁴	4,5 ⁵	21,7 ⁶
Resultat före skatt (MSEK)	8,8	-22,0 ³	0,6 ⁴	3,0 ⁵	28,8 ⁶
Periodens resultat (MSEK)	4,4	-27,9 ³	1,4 ⁴	3,5 ⁵	23,8 ⁶
Rörelsemarginal (%)	2,9	5,3	-1,2 ⁴	1,5 ⁵	7,7 ⁶
Nettomarginal (%)	1,3	-9,3 ³	0,5 ⁴	1,2 ⁵	8,4 ⁶
Resultat per aktie före/efter utspädn.* (SEK)	0,67 / 0,62	-4,26 / -4,26 ³	0,21 / 0,20	0,54 / 0,50	3,64 / 3,14
Eget kapital (MSEK)	82,6	91,0	118,4	116,6	127,8
Eget kapital per aktie* (SEK)	12,61	13,89	18,07	17,81	19,51
Soliditet (%)	35,4	43,2	48,8	54,1	58,8
Kassalikviditet (%)	137,1	169,4	160,6	175,7	208,7
Nettokassa (+)/nettoskuld (-) (MSEK)	86,1	57,7	54,1	8,3	32,7

¹ I samband med koncernens övergång till K3 redovisas valutakursvinster och valutakursförluster från rörelsen som Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader. Vidarefakturerade kostnader bruttoredo visas som intäkt (Nettoomsättning) och motsvarande kostnad (Övriga externa kostnader). Året har omräknats enligt K3.

² Omräkning enligt K3 har inte gjorts för detta år.

³ Resultatet har belastats med engångskostnader om 36,8 mkr till följd av nedskrivning av aktierna i bolagen Binary Event Networks Inc och Quadriserv Inc.

⁴ I rörelseresultatet för året 2014-01-01 - 2014-12-31 ingår en upplösning av negativ goodwill som har påverkat rörelseresultatet positivt med 1,0 MSEK.

⁵ I rörelseresultatet för året 2013-01-01 - 2013-12-31 ingår en upplösning av negativ goodwill som har påverkat rörelseresultatet positivt med 4,9 MSEK.

⁶ I rörelseresultatet för året 2012-01-01 - 2012-12-31 ingår en upplösning av negativ goodwill som har påverkat rörelseresultatet positivt med 11,8 MSEK.

* Omräknat efter fondemission 2:1

rande 27,9 % (27,9 %) av kapitalet. I moderföretagets balansräkning uppgår det bokförda värdet till 2,6 MSEK (2,6 MSEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital för koncernen uppgick per den 31 december 2016 till 82,6 MSEK (91,0 MSEK) och soliditeten var 35,4 % (43,2 %). Bolaget redovisade en nettokassa uppgående till 86,1 MSEK (57,7 MSEK) samt ett positivt kassaflöde för räkenskapsåret uppgående till 28,3 MSEK (3,6 MSEK). Koncernens omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 205,8 MSEK (202,3 MSEK), varav kundfordringar till 25,0 MSEK (40,3 MSEK). Av de vid bokslutstillfället upptagna kundfordringarna hade 71 % betalats per 2017-03-31.

KONCERNFÖRHÅLLANDEN

Koncernen består, förutom av moderbolaget Cinnober Financial Technology AB (publ), av de helägda utländska dotterbolagen Cinnober Americas Inc och Boat Services Ltd (med säte i New York respektive London), samt de svenska dotterbolagen Cinnober Financial Technology North AB (med säte i Umeå), Cinnober Products AB, Cinetics AB och Binary Events Systems Sweden AB (de tre sistnämnda med säte i Stockholm).

AKTIEDATA

Bolagets aktiekapital uppgick per 2016-12-31 till totalt 6 549 120 (6 549 120) kronor och består av 6 549 120 (6 549 120) aktier.

Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret uppgick till 6 549 120 (6 549 120) st.

Sedan den 29 september 2014 handlas bolagets aktie på Nasdaq First North (CINN, ISIN-kod: SE0000778474). Aktien handlades tidigare månadsvis hos Alternativa Aktiemarknaden.

Under räkenskapsåret omsattes totalt 1 072 950 aktier och senast betald kurs uppgick till 199,0 kronor per den 30 december 2016.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS VINST

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	15 648 030
Balanserad vinst	45 242 474
Årets resultat	23 446 732
Summa	84 337 236

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 84 337 236 kr, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	84 337 236
Summa	84 337 236

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

Belopp i KSEK	Not	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	330 948	300 536
Aktiverat arbete för egen räkning		16 925	-
Övriga rörelseintäkter	7	8 276	28 637
		356 149	329 173
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8, 16	-129 528	-99 299
Personalkostnader	9	-209 943	-201 629
Övriga rörelsekostnader		-6 387	-10 248
Resultat från andelar i intresseföretag		1 459	266
Rörelseresultat före avskrivningar		11 750	18 263
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 235	-2 302
Rörelseresultat		9 515	15 961
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	10	-	-36 759
Ränteutgifter och liknande intäkter	11	2 759	5 215
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-3 523	-6 380
Resultat efter finansiella poster		8 751	-21 963
Resultat före skatt		8 751	-21 963
Skatt på årets resultat	13	-4 360	-5 933
Årets resultat		4 391	-27 896
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		4 391	-27 896

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	14	16 738	283
		16 738	283
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	15	4 410	5 528
		4 410	5 528
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	18	2 403	1 354
Uppskjuten skattefordran	20	3 317	748
Andra långfristiga fordringar		417	376
		6 137	2 478
Summa anläggningstillgångar		27 285	8 289
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		24 992	40 333
Aktuella skattefordringar*		22 447	27 650
Övriga fordringar		9 810	7 255
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	62 467	68 977
		119 716	144 215
<i>Kortfristiga placeringar</i>		-	366
<i>Kassa och bank</i>		86 050	57 746
Summa omsättningstillgångar		205 766	202 327
SUMMA TILLGÅNGAR		233 051	210 616

* Varav 23 953 (30 896) avser utländsk källskatt som får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt.

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (FORTS)

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (6 549 120 st. aktier)		6 549	6 549
Övrigt tillskjutet kapital		18 567	18 567
Annat eget kapital inkl årets resultat		57 498	65 847
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		82 614	90 963
Summa eget kapital		82 614	90 963
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	20	319	212
		319	212
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		20 889	17 594
Övriga kortfristiga skulder		9 693	7 366
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	119 536	94 481
		150 118	119 441
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		233 051	210 616

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	
Ingående balans per 1 januari 2015	6 549	18 567	93 258	118 374	118 374
<i>Årets resultat</i>			-27 896	-27 896	-27 896
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>					
Omräkningsdifferenser			485	485	485
Summa värdeförändringar	-	-	485	485	485
Utgående balans per 31 december 2015	6 549	18 567	65 847	90 963	90 963

Aktiekapital 6 549 120 aktier á kvotvärde 1 krona

Belopp i KSEK	<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	
Ingående balans per 1 januari 2016	6 549	18 567	65 847	90 963	90 963
<i>Årets resultat</i>			4 391	4 391	4 391
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>					
Omräkningsdifferenser			-14	-14	-14
Personaloptionsprogram			372	372	372
Utdelning till ägare			-13 098	-13 098	-13 098
Summa värdeförändringar	-	-	-12 740	-12 740	-12 740
Utgående balans per 31 december 2016	6 549	18 567	57 498	82 614	82 614

Aktiekapital 6 549 120 aktier á kvotvärde 1 krona

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Belopp i KSEK	Not	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		8 751	-21 963
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	6 952	42 965
Betald inkomstskatt		-8 775	763
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		6 928	21 765
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		20 587	-10 989
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		30 677	-4 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten		58 192	6 218
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-16 703	-154
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-869	-2 453
Erhållen utdelning		410	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 162	-2 607
Finansieringsverksamheten			
Erhållna optionspremier		372	-
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-13 098	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 726	-
Årets kassaflöde		28 304	3 611
Likvida medel vid årets början		57 746	54 135
Likvida medel vid årets slut	25	86 050	57 746

RESULTATRÄKNING – MODERFÖRETAGET

Belopp i KSEK	Not	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5, 6	350 438	293 135
Övriga rörelseintäkter	7	7 737	28 557
		358 175	321 692
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8, 16	-169 029	-132 879
Personalkostnader	9	-151 153	-152 436
Övriga rörelsekostnader		-5 390	-10 145
Rörelseresultat före avskrivningar		32 603	26 232
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 153	-1 264
Rörelseresultat		31 450	24 968
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag	18	410	-
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	10	-	-36 759
Ränteintäkter och liknande intäkter	11	2 094	5 224
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-3 350	-5 994
Resultat efter finansiella poster		30 604	-12 561
Resultat före skatt		30 604	-12 561
Skatt på årets resultat	13	-7 157	-5 716
Årets resultat		23 447	-18 277

BALANSRÄKNING – MODERFÖRETAGET

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten*	14	307	283
		307	283
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	15	1 351	1 991
		1 351	1 991
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	17	21 196	21 196
Andelar i intresseföretag	18	2 610	2 610
Uppskjuten skattefordran	20	455	748
Andra långfristiga fordringar		82	79
		24 343	24 633
Summa anläggningstillgångar		26 001	26 907
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		22 045	36 921
Fordringar hos koncernföretag		46 271	8 361
Aktuella skattefordringar*		21 396	27 256
Övriga fordringar		7 424	6 672
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	59 068	65 190
		156 204	144 400
<i>Kortfristiga placeringar</i>		-	366
<i>Kassa och bank</i>		81 794	54 423
Summa omsättningstillgångar		237 998	199 189
SUMMA TILLGÅNGAR		263 999	226 096

* Varav 23 953 (30 896) avser utländsk källskatt som får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt.

BALANSRÄKNING – MODERFÖRETAGET (FORTS)

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (6 549 120 st. aktier)		6 549	6 549
Reservfond		18 009	18 009
		24 558	24 558
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		15 648	15 276
Balanserad vinst eller förlust		45 242	76 618
Årets resultat		23 447	-18 277
		84 337	73 617
Summa eget kapital		108 895	98 175
<i>Obeskattade reserver</i>			
Ackumulerade överavskrivningar		745	745
		745	745
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		18 236	15 960
Skulder till koncernföretag		28 012	26 944
Övriga kortfristiga skulder		3 370	2 414
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	104 741	81 858
		154 359	127 176
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		263 999	226 096

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Över-kurs-fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2015	6 549	18 009	15 276	74 129	2 489	116 452
Disposition av föregående års resultat				2 489	-2 489	0
Årets resultat					-18 277	-18 277
Utgående balans per 31 december 2015	6 549	18 009	15 276	76 618	-18 277	98 175

Aktiekapital 6 549 140 aktier á kvotvärde 1 krona

Belopp i KSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Över-kurs-fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 Januari 2016	6 549	18 009	15 276	76 618	-18 277	98 175
Disposition av föregående års resultat				-18 277	18 277	0
Årets resultat					23 447	23 447
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>						
Personaloptionsprogram			372			372
Utdelning till ägare				-13 098		-13 098
Utgående balans per 31 december 2016	6 549	18 009	15 648	45 242	23 447	108 895

Aktiekapital 6 549 120 aktier á kvotvärde 1 krona

KASSAFLÖDESANALYS – MODERFÖRETAGET

Belopp i KSEK	Not	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		30 604	-12 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	7 235	41 425
Betald inkomstskatt		-8 054	734
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		29 785	29 598
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-16 334	-7 354
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		27 183	-2 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten		40 634	19 543
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-272	-154
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-265	-222
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-537	-376
Finansieringsverksamheten			
Erhållna optionspremier		372	-
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-13 098	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 726	-
Årets kassaflöde		27 371	19 167
Likvida medel vid årets början		54 423	35 256
Likvida medel vid årets slut	25	81 794	54 423



Belopp i KSEK om inget annat anges.

Not 1 Allmän information

Cinnober Financial Technology AB med organisationsnummer 556548-9654 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 36, 111 35 Stockholm. Företaget och dess dotterföretag ("koncernen") är ett IT-bolag som utvecklar världsledande systemlösningar för främst börshandel, clearing och riskhantering.

Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Cinnober Financial Technology AB tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Cinnober Financial Technology AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Se avsnitt Rörelseförvärv nedan för redovisning av förvärv och avyttring av dotterföretag.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument och utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet. Exempel på utgifter är transaktionskostnader. I köpeskillingen ingår villkorad köpeskillning, förutsatt att det vid förvärvstidpunkten är sannolikt att köpeskillingen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och att beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten justeras på balansdagen och när den slutliga köpeskillingen fastställs, dock ej senare än ett år efter förvärvstidpunkten.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- pensionsförpliktelser fastställs enligt K3 kapitel 28 Ersättningar till anställda,
- uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder fastställs enligt K3 kapitel 29 Inkomstskatter,
- skulder för aktierelaterade ersättningar fastställs enligt K3 kapitel 26 Aktierelaterade ersättningar,
- immateriella tillgångar utan aktiv marknad, samt
- eventualförpliktelser vilka värderas enligt K3 kapitel 21 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar.

En avsättning som avser utgifter för omstrukturering av den förvärvade enhetens verksamhet ingår i förvärvsanalysen endast i den utsträckning som den förvärvade enheten redan före förvärvstidpunkten uppfyller villkoren för att få redovisa en avsättning.

Värdering av minoritetens andel av tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten

Vid förvärv av färre än samtliga andelar av den förvärvade enheten läggs värdet av minoritetens andel till anskaffningsvärdet. Minoritetens andel av den förvärvade enhetens tillgångar och skulder, inklusive goodwill eller negativ goodwill värderas till verkligt värde.

Goodwill och negativ goodwill

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, verkligt värde på minoritetens andelar och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i koncernbalansräkningen. Om skillnaden är negativ, ska värdet på identifierbara tillgångar och skulder omprövas. Negativ goodwill som motsvarar förväntade framtida förluster intäktsförs i takt med att förlusterna uppkommer. Negativ goodwill som motsvarar verkligt värde på icke monetära tillgångar upplöses i resultaträkningen under tillgångarnas kvarvarande vägda genomsnittliga nyttjandeperiod. Den del av negativ goodwill som överstiger de identifierbara icke-monetära tillgångarnas verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen.

Förändringar i innehavet

Förvärv eller avyttring av andelar i företag som är dotterföretag såväl före som efter förändringen anses vara en transaktion mellan ägare och effekten av transaktionen redovisas direkt i eget kapital.

Förvärvas ytterligare andelar i ett företag som inte är dotterföretag så att bestämmande inflytande uppkommer, anses de ursprungliga andelarna i koncernredovisningen avyttrade. Den vinst eller förlust, beräknad som skillnaden mellan verkligt värde och koncernmässigt redovisat värde, redovisas i koncernresultaträkningen.

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, anses samtliga andelar avyttrade och den vinst eller förlust som uppstår vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Finns andelar kvar efter avyttringen, redovisas de enligt kapitel 11 Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet, kapitel 14 Intresseföretag med det verkliga värdet vid försäljningstidpunkten som anskaffningsvärde.

Andelar i intresseföretag

Ett intresseföretag är ett företag där koncernen utövar ett betydande men inte bestämmande inflytande. Normalt omfattar det företag där koncernen innehar 20 % - 50 % av rösterna. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden redovisas en investering i ett intresseföretag inledningsvis till tillgångens anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets resultat efter förvärvstidpunkten. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde. Det redovisade värdet justeras även för att återspegla andra förändringar i intresseföretagets eget kapital.

Om koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger det redovisade värdet på andelarna i intresseföretaget, minskas det redovisade värdet tills det redovisade värdet är noll. Ytterligare förluster redovisas som avsättning endast till den del ägarföretaget har en legal förpliktelse eller informell förpliktelse att täcka förlusterna eller om ägarföretaget gjort utbetalningar för intresseföretagets räkning. Redovisar intresseföretaget kommande räkenskapsår vinst ska ägarföretaget redovisa sin andel av vinster först när dessa överstiger andelen av de förluster som inte har redovisats av ägarföretaget.

Andel i intresseföretagets resultat efter skatt redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag" i koncernens resultaträkning.

Förändringar i innehavet

Förvärvas ytterligare andelar i ett företag som såväl före som efter förvärvet är intresseföretag, värderas de andelar som ägdes före förvärvet inte om. Avyttras andelar i ett intresseföretag så att betydande inflytande inte längre föreligger, anses samtliga andelar som avyttrade och vinst eller förlust vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Finns andelar kvar efter avyttringen, redovisas de enligt kapitel 11 Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet med det verkliga värdet vid försäljningstidpunkten som anskaffningsvärde.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och liknade avdrag.

Koncernens intäkter består i huvudsak av projekt-, licens- och supportintäkter.

Försäljning av tjänster

Intäkter från försäljning av tjänster på löpande räkning redovisas som intäkt i den period arbetet utförs och material levereras eller förbrukas.

Intäkter från försäljning av tjänster till fast pris redovisas med tillämpning av s.k. successiv vinstavräkning. Det innebär att intäkter och kostnader redovisas i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en beräkning av förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter. En befarad förlust på ett tjänsteuppdrag redovisas omedelbart som en kostnad. När utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt sker intäktsredovisning

endast med belopp som motsvarar uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. Uppdragsutgifter redovisas som kostnader i den period då de uppkommer.

Support- och licensintäkter periodiseras över uppdragets löptid.

Utdelning

Utdelningsintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Leasingavtal

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Utländsk valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

En monetär post som är en fordran eller skuld på en utlandsverksamhet, där en reglering inte är planerad eller trolig inom en överskådlig framtid, anses vara en del av koncernens nettoinvestering i utlandsverksamheten. Valutakursdifferenser avseende monetära poster som utgör del av företagets nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och som värderas utifrån anskaffningsvärdet redovisas i koncernens omräkningsreserv i eget kapital. Vid avyttring av en nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas valutakursdifferensen i resultaträkningen.

Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Offentliga bidrag

Inkomster från offentliga bidrag som är förenade med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs och de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget och inkomsten kan beräknas tillförlitligt. Offentliga bidrag har värderats till det verkliga värdet av den tillgång som företaget beräknas få.

Bidrag som mottagits före dess att villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas som skuld.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till de tilldelade egetkapitalinstrumentens verkliga värde, per tilldelningstidpunkten. Aktierelaterade ersättningar utgörs av villkorade personaloptionsprogram, där anställda har blivit erbjudna delägarskap genom teckningsoptioner. Inbetalda belopp från anställda har redovisats mot eget kapital. Optionerna förvärvades av anställda genom att en marknadsmässig premie erlades för aktiernas värde, som fastställdes i enlighet med Black-Scholes optionsvärderingsmodell.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla koncernen och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgångs betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Inventarier	5 år
Verktyg	5 år
Installationer	5 år

Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns indikationer på att förväntad förbrukning har förändrats väsentligt jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Då företaget ändrar bedömning av nyttjandeperioder, omprövas även tillgångens eventuella restvärde. Effekten av dessa ändringar redovisas framtåtriktat.

Borttagande från balansräkningen

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången eller komponenten. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Den realisationsvinst eller realisationsförlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Immateriella tillgångar

Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 3 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framtåtriktat. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Anskaffning genom intern uppbyggnad

Företaget tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt uppbyggd immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling av mjukvara redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förklarar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Derivatinstrument

För att säkra valutarisker vid prognostiserade kassaflöden i utländsk valuta använder koncernen valutaterminer. Derivatinstrumentet redovisas enligt lägsta värdets princip. I de fall en fordran eller skuld uppstår redovisas fordran eller skulden till

terminskurs. I de fall där skillnaden mellan terminskurs och avistakurs är väsentlig värderas fordran eller skulden till avistakurs och terminspremien periodiseras över terminskontraktets löptid.

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag utvärderar koncernen om det finns indikationer på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar minskat i värde. Exempel på sådana indikationer är betydande finansiella svårigheter hos låntagaren, avtalsbrott eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs.

För finansiella anläggningstillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena tillgången förväntas ge.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i koncernbalansräkningen när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Förlustkontrakt

En avsättning för förlustkontrakt redovisas då de oundvikliga utgifterna för att uppfylla kontraktet överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser redovisas i not.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Andelar i intresseföretag

Andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelning från andelar i intresseföretag redovisas som intäkt i resultaträkningen.

Skatter

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar som är av mindre värde eller kan antas ha en ekonomisk livslängd på högst tre år redovisas som kostnad vid det första redovisningstillfället förutsatt att företaget kan göra motsvarande avdrag enligt Inkomstskattelagen.

Beräknade utgifter för nedmontering, bortforsling eller återställande av plats räknas inte in i anskaffningsvärdet för en materiell anläggningstillgång. Dessa redovisas som en avsättning då kriterierna för detta är uppfyllda.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Leasing

I moderföretaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Koncernen hade per balansdagen en skattefordran om 24,0 MSEK avseende utländsk källskatt. Fordran får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt. Avräkning måste ske inom fem år från det år då den utländska skatten innehölls. Tillgången har bokförts under antagandet att avräkning medges och att framtida vinster kommer att vara tillräckliga för att full avräkning ska kunna ske. Då denna tillgång är behäftad med osäkerhet görs kontinuerligt nedskrivningsprövningar baserade på bolagets förväntan om framtida vinster.

Koncernen undersöker regelbundet om nedskrivningsbehov föreligger för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Värdering av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är avhängig vissa antaganden som avser prognostiserade försäljningsintäkter- och kostnader.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

I följande avsnitt beskrivs de viktigaste bedömningar, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna:

- Koncernens projektintäkter redovisas som intäkt i den period arbetet utförs, under antagandet att takten för färdigställandet av projekten är jämnt fördelat under projektens löptid. Vid beräkning av färdigställandegrad görs en detaljerad och professionell bedömning av det förväntade utfallet i varje enskilt projekt.

Not 4 Derivat och finansiella instrument

Koncernen innehar derivatkontrakt i form av valutaterminer. Det verkliga värdet för dessa derivat uppgår till ett totalt belopp om -430 (366) ksek.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Koncernen bedriver verksamhet på flera olika geografiska marknader och i olika valutor och är därigenom exponerad för valutarisk. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad balansexponering.

Koncernens utflöden består huvudsakligen av GBP och SEK samtidigt som koncernens inflöden huvudsakligen består av EUR, USD, GBP och SEK. Koncernen är därmed i stor omfattning påverkad av förändringar i dessa valutakurser.

Koncernen valutasäkrar delar av sin flödesexponering från ej återkommande intäkter i utländska valutor på upp till 12 månaders sikt. Enligt koncernens finanspolicy ska transaktionsexponeringen reduceras genom att använda derivatinstrument. Koncernen använder terminskontrakt. På balansdagen fanns utestående valutaterminer i USD och EUR med förfall den 1 november 2017 respektive den 27 december 2017.

Not 5 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättning per verksamhetsgren

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
Försäljning av system och tillhörande tjänster	313 134	286 562
Rapportering av OTC-affärer	17 814	13 974
	330 948	300 536
Moderföretag		
Försäljning av system och tillhörande tjänster	350 438	293 135
	350 438	293 135

Nettoomsättning per geografisk marknad

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
Europa	137 498	142 928
Övriga världen	193 452	157 608
	330 948	300 536
Moderföretag		
Europa	164 865	141 858
Övriga världen	185 573	151 277
	350 438	293 135

Not 6 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Moderföretag		
Inköp	30,9%	32,8%
Försäljning	10,6%	2,2%

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
EU-bidrag	-	20 131
Valutakursvinster	8 276	8 506
	8 276	28 637
Moderföretag		
EU-bidrag	-	20 131
Valutakursvinster	7 737	8 426
	7 737	28 557

Cinnober beviljades under 2015 ett bidrag på över 2 MEUR från Europeiska kommissionen i ett finansieringsprogram för att vidareutveckla och anpassa bolagets clearingteknologi till europeiska banker.

Not 8 Upplysning om ersättning till revisorn

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
<i>Deloitte AB</i>		
Revisionsuppdrag	530	534
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	154	-
Skatterådgivning	97	85
Övriga tjänster	30	-
<i>Harmer Slater Ltd</i>		
Revisionsuppdrag	88	102
Övriga tjänster	-	5
<i>Gutierrez & Caruccio, LLC</i>		
Revisionsuppdrag	83	75
Summa	982	801

Moderföretag

<i>Deloitte AB</i>		
Revisionsuppdrag	530	534
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	154	-
Skatterådgivning	97	85
Övriga tjänster	30	-
Summa	811	619

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 9 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medelantalet anställda

	2016-01-01- 2016-12-31		2015-01-01- 2015-12-31	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderföretag				
Sverige	186	119	177	116
Totalt i moderföretaget	186	119	177	116

Dotterföretag

Sverige	67	57	60	51
Storbritannien	8	6	3	2
USA	2	1	2	1
Totalt i dotterföretag	77	64	65	54

Totalt i koncernen	263	183	242	170
---------------------------	------------	------------	------------	------------

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen

	Koncernen		Moderföretag	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kvinnor:				
Styrelseledamöter	2	2	2	2
Andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	4	2	4
Män:				
Styrelseledamöter	4	5	4	5
Andra personer i företagets ledning	5	8	5	6
Totalt	13	19	13	17

Löner, andra ersättningar m m

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Moderföretag		
Styrelse och företagets ledning inkl VD ¹⁾	9 740	11 937
Övriga anställda	92 625	94 170
Summa	102 365	106 107
Sociala kostnader	46 288	46 120
(varav pensionskostnader) ²⁾	16 280	15 675
Dotterföretag		
Styrelse och företagets ledning inkl VD ³⁾	2 712	3 015
Övriga anställda	39 027	31 706
Summa	41 739	34 721
Sociala kostnader	16 147	13 039
(varav pensionskostnader)	4 209	4 097

Koncern

Styrelse och företagets ledning inkl VD	12 451	14 952
Övriga anställda	131 653	125 876
Summa	144 104	140 828
Sociala kostnader	62 435	59 159
(varav pensionskostnader) ⁴⁾	20 489	19 772

1) Varav tantiem 0 (215).

2) Av moderföretagets pensionskostnader avser 695 (750) gruppen styrelse och företagets ledning inkl VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

3) Varav tantiem 0 (7).

4) Av koncernens pensionskostnader avser 1 027 (943) gruppen styrelse och företagets ledning inkl VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

Ersättning till VD

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Veronica Augustsson	2 057	1 942
Summa	2 057	1 942

Ersättning till styrelse

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Nils-Robert Persson	854	1 112
Peter Lenti	824	804
Pär Bertilsson	-	50
Patrik Enblad	150	100
Cecilia Lager	150	150
Staffan Persson	150	150
Helena Westin	150	150
Summa	2 278	2 516

Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument

Cinnober har som en del av sitt incitamentsprogram alltid erbjudit anställda ett delägarskap. Syftet med incitamentsprogrammet är att förstärka de anställdas intresse för koncernens verksamhet och synliggöra sambandet mellan anställningsförmåner och bolagets resultatutveckling.

På årsstämman den 21 oktober 2013 fattades ett beslut om utgivandet av ett teckningsoptionsprogram för de anställda. Teckningsoptionerna ställdes ut år 2014 och löpte under tre år. Teckningskursen var 86,67 kronor per aktie och teckningsoptionerna kunde utnyttjas tidigast tre år efter utfärdandet. Varje option berättigade till teckning av tre nya aktier i Cinnober Financial Technology AB (publ). Vid lösentillfället efter räkenskapsårets utgång tecknades 235 608 st aktier.

På årsstämman den 11 maj 2016 fattades ett beslut om ytterligare ett teckningsoptionsprogram. Teckningsoptionerna ställdes ut år 2016 och kan utnyttjas mellan 31 augusti 2018 och 15 januari 2019 till en teckningskurs om 140,0 kronor per aktie. Varje option berättigar till teckning av en nya aktie i Cinnober Financial Technology AB (publ).

Antal aktieoptioner	Koncernen		Moderföretag	
	2016	2015	2016	2015
Utestående vid årets början	99 800	98 600	99 800	98 600
Tilldelade under året	246 500	4 900	246 500	4 900
Förverkade under året	-2 900	-3 700	-2 900	-3 700
Inlösta under året	-	-	-	-
Förfallna under året	-	-	-	-
Totalt utestående vid årets slut	343 400	99 800	343 400	99 800

Av de 344 300 stycken (99 800) utestående optionerna vid periodens slut var 0 optioner (0) inlösningsbara.

Genomsnittlig lösenpris	Koncernen		Moderföretag	
	2016	2015	2016	2015
Vid årets början	86,67	86,67	86,67	86,67
Tilldelade under året	140,00	86,67	140,00	86,67
Förverkade under året	123,45	86,67	123,45	86,67
Inlösta under året	-	-	-	-
Förfallna under året	-	-	-	-
Vid årets slut	124,64	86,67	124,64	86,67

Black-Scholes optionsvärderingsmodell har använts vid beräkning av verkliga värden för teckningsoptioner i både koncernen och moderföretaget. Följande indata har använts vid värdering av teckningsoptioner:

Program 2013	
Vägd genomsnittlig aktiekurs	61,67
Vägt genomsnittlig lösenpris	86,67
Förväntad volatilitet	20,00%
Optionernas löptid (år)	3,00
Förväntad utdelning	4,00%
Risikfri ränta	0,75%

Program 2016	
Vägd genomsnittlig aktiekurs	95,00
Vägt genomsnittlig lösenpris	140,00
Förväntad volatilitet	20,00%
Optionernas löptid (år)	2,79
Förväntad utdelning	2,00%
Risikfri ränta	0,10%

Not 10 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
Nedskrivning av Binary Event Network Inc.	-	-26 733
Nedskrivning av Quadriserv Inc.	-	-10 026
	-	-36 759
Moderföretag		
Nedskrivning av aktier i Binary Event Network Inc.	-	-26 733
Nedskrivning av aktier i Quadriserv Inc.	-	-10 026
	-	-36 759

Not 11 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
Ränteintäkter	16	50
Valutakursvinst	2 743	5 165
	2 759	5 215
Moderföretag		
Ränteintäkter	16	37
Valutakursvinst	2 078	5 187
	2 094	5 224

Not 12 Räntekostnader och liknande kostnader

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
Räntekostnader	-196	-218
Valutakursförluster	-3 327	-6 162
	-3 523	-6 380
Moderföretag		
Räntekostnader	-193	-217
Valutakursförluster	-3 158	-5 777
	-3 350	-5 994

Not 13 Skatt på årets resultat

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Koncern		
Aktuell skatt	-6 929	-6 681
Uppskjuten skatt	2 569	748
	-4 360	-5 933
Moderföretag		
Aktuell skatt	-6 864	-6 464
Uppskjuten skatt	-293	748
	-7 157	-5 716

Skillnaden mellan årets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

	2016	2015
Koncern		
Redovisat resultat före skatt	8 751	-21 963
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-1 925	4 832
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-275	-9 279
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga intäkter	4	9
Skatteeffekt av resultat från andelar i intresseföretag	321	58
Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	-196	-191
Skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	-1 995	-2 110
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	-2862	-
Uppskjuten skatt på befarade kundförluster	2569	748
Årets redovisade skattekostnad	-4 360	-5 933

Moderföretag

Redovisat resultat före skatt	30 604	-12 561
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-6 733	2 763
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-134	-9 235
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga intäkter	3	8
Uppskjuten skatt på befarade kundförluster	-293	748
Årets redovisade skattekostnad	-7 157	-5 716

Not 14 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2016-12-31	2015-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	1 246	1 092
- Årets aktiveringar	16 703	154
	17 949	1 246
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
- Vid årets början	-963	-600
- Årets avskrivning enligt plan	-248	-363
	-1 211	-963

Redovisat värde vid årets slut	16 738	283
---------------------------------------	---------------	------------

Moderföretag

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	1 246	1 092
- Årets aktiveringar	271	154
	1 517	1 246

<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
- Vid årets början	-963	-600
- Årets avskrivning enligt plan	-248	-363
	-1 211	-963

Redovisat värde vid årets slut	307	283
---------------------------------------	------------	------------

Av koncernens balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten om 16,7 MSEK avsåg 16,4 MSEK en egenupparbetad mjukvaruplattform.

Not 15 Inventarier, verktyg och installationer

	2016-12-31	2015-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	13 042	10 589
- Nyanskaffningar	817	2 453
	13 859	13 042
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
- Vid årets början	-7 514	-5 591
- Årets avskrivning enligt plan	-1 935	-1 923
	-9 449	-7 514

Redovisat värde vid årets slut	4 410	5 528
---------------------------------------	--------------	--------------

Moderföretag

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	8 569	8 347
- Nyanskaffningar	265	222
	8 834	8 569

Akkumulerade avskrivningar enligt plan:

- Vid årets början	-6 578	-5 677
- Årets avskrivning enligt plan	-905	-901
	-7 483	-6 578

Redovisat värde vid årets slut	1 351	1 991
---------------------------------------	--------------	--------------

Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:

Not 16 Leasingavtal

Koncernen är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende lokaler, konferenssystem, datautrustning och kopiatorer. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 19 267 ksek och i moderföretaget till 15 194 ksek. Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

	Koncern		Moderföretag	
Förfallotidpunkt	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	20 439	17 287	15 048	13 267
Senare än ett år men inom fem år	13 200	27 946	1 807	13 018
Senare än fem år	-	1 934	-	-
	33 639	47 167	16 855	26 285

Not 17 Andelar i koncernföretag

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	21 196	21 196
- Inköp	-	-
Redovisat värde vid årets slut	21 196	21 196

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde	Årets resultat	Eget kapital
Cinnober Products AB, 556642-0310, Stockholm	100 000	100	100	-	135
Cinetics AB, 556676-2554, Stockholm	8	100	15 895	-	6 000
Cinnober Americas Inc., New York, USA	1 000	100	182	-155	-206
Binary Events Systems Sweden AB, 556862-4513, Stockholm	50 000	100	50	-	50
Cinnober Financial Technology North AB, 556764-0288 Umeå	1 000	100	-	5	13 492
Boat Services Ltd, 06127985, London, Storbritannien	51	100	4 969	-9 806	-14 865
			21 196	-9 956	4 606

Not 18 Andelar i intresseföretag

	2016-01-01-2016-12-31	2015-01-01-2015-12-31
Koncern		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
- Vid årets början	1 354	1 088
- Resultatandel efter skatt	1 459	266
- Utdelning	-410	-
Redovisat värde vid årets slut	2 403	1 354

Moderföretag

Ackumulerade anskaffningsvärden:

- Vid årets början	2 610	2 610
Redovisat värde vid årets slut	2 610	2 610

Posten andelar i intresseföretag består av aktier i Scila AB, org. nr. 556763-4695, med säte i Stockholm.

	Aktier	Andelar i %
Andelar i Scila vid årets början	41 000	27,89
Andelar i Scila vid årets slut	41 000	27,89

Not 19 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
--	-----------------------------------	-----------------------------------

Koncern

Ackumulerade anskaffningsvärden:

- Vid årets början	-	36 759
- Årets nedskrivning	-	-36 759
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Moderföretag

Ackumulerade anskaffningsvärden:

- Vid årets början	-	36 759
- Årets nedskrivning	-	-36 759
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Not 20 Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld

	2016-12-31	2015-12-31
--	-------------------	-------------------

Koncern**Uppskjuten skattefordran**

Temporära skillnader på immateriella anläggningstillgångar	2 862	-
Befarade kreditförluster	455	748
Summa uppskjuten skattefordran	3 317	748

Uppskjuten skatteskuld

Maskiner och inventarier, avskrivningar utöver plan	212	212
Övrigt	107	-
Summa uppskjuten skatteskuld	319	212

Moderföretag**Uppskjuten skattefordran**

Befarade kreditförluster	455	748
Summa uppskjuten skattefordran	455	748

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
--	-------------------	-------------------

Koncern

Upparbetad men ej fakturerad intäkt	46 326	53 332
Förutbetalda hyror	4 401	4 294
Övriga poster	11 740	11 351
62 467	68 977	

Moderföretag

Upparbetad men ej fakturerad intäkt	44 929	51 827
Förutbetalda hyror	3 517	3 458
Övriga poster	10 622	9 905
59 068	65 190	

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
--	-------------------	-------------------

Koncern

Upplupna personalrelaterade kostnader	33 149	34 619
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	82 463	54 078
Övriga poster	3 924	5 784
119 536	94 481	

Moderföretag

Upplupna personalrelaterade kostnader	25 456	27 824
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	75 777	50 135
Övriga poster	3 508	3 899
104 741	81 858	

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
--	-------------------	-------------------

Eventalförpliktelser**Koncern**

Terminssäkring	-	26
-	-	26

Moderföretag

Terminssäkring	-	26
-	-	26

Not 24 Justering av poster som inte ingår i kassaflödet

	2016-12-31	2015-12-31
--	-------------------	-------------------

Koncern

Avskrivning materiella anläggningstillgångar	1 987	1 939
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	248	363
Nedskrivning kundfordringar	6 083	3 701
Resultat från andelar i intressebolag	-1 459	-266
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	36 759
Omräkningsdifferens	93	469
6 952	42 965	

Moderföretag

Avskrivning materiella anläggningstillgångar	905	1 234
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	248	30
Nedskrivning kundfordringar	6 082	3 402
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	36 759
7 235	41 425	

Not 25 Likvida medel i kassaflödet

	2016-12-31	2015-12-31
--	-------------------	-------------------

Koncern

Disponibla tillgodohavanden hos banker	86 050	57 746
86 050	57 746	

Moderföretag

Disponibla tillgodohavanden hos banker	81 794	54 423
81 794	54 423	

Kortfristiga placeringar i balansräkningen vid årets slut uppgick till 0 ksek (366) vilka utgjordes av finansiella instrument med en löptid på upp till tre månader.

Not 26 Väsentliga händelser efter balansdagen

Stockholm den 19 april 2017

I mars 2017 genomfördes en kapitalanskaffning via en riktad nyemission om 180 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Syftet med emissionen var att finansiera vidareutvecklingen av det helägda dotterbolag i vilket Cinnobers verksamhet avseende försäljning av teknologi och tjänster för realtidsclearing till banker kommer att bedrivas.

Efter verksamhetsårets utgång tillkännagavs att en på kundens begäran ännu ej namngiven nystartad asiatisk marknadsplats har valt Cinnober som leverantör av en sofistikerad realtidsclearinglösning. Affären bedöms vara medelstor.

Not 27 Förslag till disposition av bolagets vinst

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	15 648 030
Balanserad vinst	45 242 474
Årets resultat	23 446 732
	84 337 236

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 84 337 236 kr, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	84 337 236
	84 337 236

Nils-Robert Persson
Styrelseordförande

Patrik Enblad

Cecilia Lager

Peter Lenti

Staffan Persson

Helena Westin

Veronica Augustsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 april 2017.

Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

REVISORSBERÄTTELSE

**Till bolagsstämman i Cinnober Financial Technology AB
organisationsnummer 556548-9654**

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cinnober Financial Technology AB för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 20-42 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 4-19. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cinnober Financial Technology AB för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 april 2017

Deloitte AB

Svante Forsberg

Auktoriserad revisor

Denna sida har med avsikt lämnats tom.

Denna sida har med avsikt lämnats tom.



Cinnober®

Stockholm | Umeå
London | New York

Huvudkontor
Kungsgatan 36
111 35 Stockholm

Tel 08 503 047 00
info@cinnober.com
cinnober.com