

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Cinnober
Financial Technology AB

2017-01-01 – 2017-12-31

Org nr 556548-9654

- ➔ Nettoomsättning för året uppgick till 348,6 MSEK (330,9 MSEK).
- ➔ Andelen återkommande intäkter* uppgick under året till 72,7 % (66,8 %) av nettoomsättningen.
- ➔ Rörelseresultat, EBIT, för året uppgick till -93,4 MSEK (9,5 MSEK).
- ➔ Resultat före skatt för året uppgick till -95,9 MSEK (8,8 MSEK).
- ➔ Resultat per aktie före utspädning för året uppgick till -4,46 SEK (0,22 SEK).
- ➔ Tillväxtsatsningar tynger EBITDA med 106,2 MSEK. En riktad nyemission om 175,3 MSEK** har genomförts under året för att finansiera Miniums satsning inom client clearing. Miniums verksamhet belastar årets EBITDA med 50,3 MSEK.
- ➔ Inkråmsförvärv av brittiska Ancoa, aktiva inom system för marknadsövervakning, har genomförts i maj. Verksamheten belastar EBITDA med 25,3 MSEK under helåret.
- ➔ Flertal driftsättningar under året – bland annat andra fasen i ett stort brasilianskt clearingprojekt samt ett nytt handelssystem för den australiska derivatmarknaden.
- ➔ Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret.

* Se finansiella definitioner s. 19

** Nyemission netto efter transaktionskostnader

FINANSIELL ÖVERSIKT	KV 4 2017	KV 4 2016	12 MÅN	12 MÅN
Koncernen	OKT-DEC	OKT-DEC	2017	2016
Nettoomsättning (MSEK)	85,7	98,4	348,6	330,9
Andel återkommande intäkter (%)	75,9	66,7	72,7	66,8
EBITDA (MSEK)	-42,8	9,7	-90,7	11,8
EBITDA-marginal (%)	-50,0	9,8	-26,0	3,6
Rörelseresultat (MSEK)	-43,6	9,1	-93,4	9,5
Rörelsemarginal (%)	-50,9	9,3	-26,8	2,9
Periodens resultat (MSEK)	-44,2	5,9	-97,6	4,4
Resultat per aktie före utspädning* (SEK)	-1,97	0,30	-4,46	0,22
Resultat per aktie efter utspädning* (SEK)	-1,97	0,28	-4,46	0,21
Nettokassa (+)/nettoskuld (-) (MSEK)	163,2	86,1	163,2	86,1
Kassaflöde från löpande verksamheten (MSEK)	-13,3	71,4	-73,7	58,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	-76,5	5,1	-76,5	5,1

* Omräknat efter split 3:1 i juni 2017

STRATEGISKA SATSNINGAR INOM UTVALDA OMRÅDEN



Erfarenheten och det teknologiska kunnandet från 20 år av leveranser till en av världens mest krävande kundgrupper, marknadsplatser för värdepapper, har gjort att vi identifierat nya lösningar även till närliggande kundsegment och delmarknader. Vi gör där strategiska satsningar inom valda områden med ambitionen att växa utifrån befintlig verksamhet och en kultur härstammande från vårt nyfikna DNA. Samtidigt innebär det att vår potentiella marknad flerfaldigas. Vi låter dessa satsningar fortsätta belasta vårt resultat, med övertygelsen att detta på sikt kommer stärka vår position, bredda kundbasen, öka kundpenetrationen och skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Tillväxtsatsningar löper enligt plan

Våra långsiktiga tillväxtsatsningar, beskrivna under "Nya marknadssegment", löper enligt plan och fortsätter att belasta EBITDA. Fjärde kvartalets resultat, som uppgick till -43 MSEK, att jämföras med -19 MSEK under årets tredje kvartal, har även påverkats av engångsrelaterade kostnader till följd av en högre aktivitet inför MiFID II. Detta medförde ökade utvecklings- och implementeringskostnader i form av högre personal- och konsultkostnader.

Stabil bas

Tillväxten per kvartal inom vår kärnverksamhet riktad gentemot börser och clearinghus påverkas av projektcykler som varierar över tid, medan återkommande intäkter utvecklas mer stabilt.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 86 MSEK, att jämföras med 98 MSEK under 2016, vilket också var jämförelseårets klart starkaste kvartal. Andelen återkommande intäkter under kvartalet steg till 76 %, att jämföra med 67 % under motsvarande kvartal föregående år. Det är den högsta andelen hittills.

Vi har sedan starten av Cinnober fokuserat på börs- och

clearingteknologi riktad till ledande börser och clearinghus över hela världen. Vi har etablerat oss som en globalt ledande aktör och denna verksamhet kommer även framöver att vara en central del av koncernen. Affären är långsiktig och stabil, med gynnsamma marknadstrender och ett stort intresse för effektivare och mer modern teknologi. Vi räknar med en kontinuerligt förbättrad lönsamhet drivet av minskade konsultkostnader, projektfaser med högre marginaler samt nya kunder. Dock handlar det om stora och komplexa implementationsprojekt, vilket leder till längre beslutsprocesser. Vi ser dock fortsatt positivt på vår pipeline. Kärnverksamheten redovisade en EBITDA om 25 MSEK under

“ *MiFID II kommer att ha en mycket stor inverkan på banker och värdepappersföretag globalt. Industrin ser värdet av våra tjänster och av att använda sig av en leverantör med erfarenhet av stora implementationer som uppfyller marknadens förväntningar på kvalitet, prestanda och funktionalitet.* ”

helåret 2017. Tilläggas kan att Japan Exchange Group (JPX) i början av innevarande år lanserade ett nytt clearing- och risksystem, baserat på Cinnobers teknologi, för den japanska derivatmarknaden.

NYA MARKNADSSEGMENT

Simplitium, rapportering och transparens

Den 3 januari 2018 infördes det nya regelverket MiFID II, vilket ställer krav på att handel med ett stort antal ytterligare tillgångslag ska rapporteras till olika myndigheter. Vår tjänst TRADEcho, som tillhandahålls i partnerskap med London Stock Exchange Group, har möjliggjort att vi tagit en marknadsledande roll inom området. Verksamheten har haft en god kundtillströmning inför och i samband med införandet av det nya regelverket. Under fjärde kvartalet tecknades avtal

med ytterligare 168 kunder avseende denna tjänst. Det totala antalet kunder uppgick därmed till 548 i början av januari 2018, och vi har sett ett fortsatt kundinflöde därefter. En majoritet av dessa kunder är mindre till storleken. Även om det nya regelverket ännu är i sin linda och det finns osäkerhet kring framtida volymer, räknar vi med att de årliga intäkterna från mindre kunder kommer att vara i storleksordningen 25 000 kr per kund och för de allra största kunderna upp till enstaka miljoner per kund.

Lanseringen av tjänsten i samband med införandet av det nya regelverket har löpt enligt förväntan. Det har dock inneburit utvecklings- och implementeringskostnader under fjärde kvartalet som överskred vår tidigare bedömning, vilket medförde ett större negativt resultat än förväntat under kvartalet. Samtidigt innebär affärsmodellen 100 procent återkommande intäkter, med en kombination av fasta och rörliga intäkter. Vi har nu en plattform med över 550 kunder och vi ser det som början på ett långsiktigt partnerskap med möjlighet att tillföra ytterligare värde genom att framöver erbjuda koncernens hela tjänsteförfölj.

Vi ser även potential inom försäkringsbranschen där det blir allt viktigare att få många perspektiv på katastrofrisker. Genom erbjudandet ModEx, levererar Simplitium en oberoende och transparent lösning som uppmuntrar till bredare modellutveckling och ger återförsäkringsbranschen effektivare tillgång till riskberäkningar gällande olika typer av katastrofscenarier.

Minium, client clearing

En milstolpe i koncernens utveckling blir att via Minium kommersialisera vår ledande clearing- och riskteknologi gentemot internationella banker och mäklarhus. På så sätt når vi ett nytt marknadssegment med stor potential. Dessutom finns det betydande initiala synergier då Minium baserar sina lösningar på Cinnobers befintliga teknologi gentemot börser och clearinghus. Därmed kommer internationella banker och mäklarhus samt deras kunder erbjudas möjligheten att i realtid få en helhetsöverblick över 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.

Detta är Cinnobers största satsning och vi tog in 175 MSEK i nytt kapital under våren 2017 för att finansiera utvecklingen och lanseringen av Minium och dess tjänster. Ambitionen är att Miniums lösningar kommer att modernisera och effektivisera driften av så kallade client clearing-tjänster inom banksektorn. Detta är ett område som möter nya regleringar, hårdare kapitalkrav och höga kostnader för omodern teknologi. Utvecklingen löper enligt plan och samarbetet med en pilotkund har intensifierats, liksom arbetet med rekryteringar och marknadsbearbetning. Minium har påverkat koncernens

resultat negativt med 50 MSEK under året. Den strategiska satsningen löper enligt plan och utvecklingskostnaderna kommer att bestå under hela 2018.

Irisium, marknadsövervakning

I maj förvärvades inkråmet i det brittiska bolaget Ancoa, specialiserat på system för marknadsövervakning. Verksamheten, som ska verka under namnet Irisium, har ett 15-tal existerande kunder och arbetet med att utveckla och etablera ett bredare erbjudande fortlöper. Förvärvet genomfördes då det på sikt fördjupar vårt erbjudande gentemot såväl banker som börser. En stor del av 2017 har vi fokuserat på att leverera åtaganden som bolaget hade vid förvärvet. Nischen kring marknadsövervakning har starka drivkrafter, bland annat genom ökande regulatoriska krav och teknologiutveckling såsom exempelvis "machine learning". Framöver kommer vårt fokus vara att förädla erbjudande och bredda kundbasen inom området. Irisium bedöms kunna bidra positivt till koncernens resultat från och med 2019.

Rätt positionerade

Sammantaget står finansbranschen som helhet inför en mängd tekniska utmaningar under lång tid framöver, vilka medför att investeringarna i teknisk infrastruktur, moderna system och effektiva processer bedöms öka. Vi har skapat en position där kunderna vill affärsutveckla tillsammans med oss då de inser att vi har teknologi, leveranskapacitet, kunskap och erfarenhet. Vi ser en rad affärsmöjligheter inom flera segment av marknaden. De senaste åren har vi selektivt gjort stora investeringar i dessa, med bas i vår grundaffär, för att säkerställa att vi är rätt positionerade för marknads framtida behov. Med en stabil kärnverksamhet, stark finansiell ställning och en affärsmodell med hög andel återkommande intäkter och långa kontrakt, ser vi fram emot att kontinuerligt bredda vår marknad och ytterligare stärka vår position inom utvalda områden på såväl kort som lång sikt.

Stockholm 22 februari 2018

Veronica Augustsson

VERKSAMHETSÖVERSIKT

FINANSIELL UTVECKLING

Denna ekonomiska rapport omfattar det fjärde kvartalet respektive helåret 2017 och avser koncernen och moderbolaget.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 85,7 MSEK (98,4 MSEK) för det fjärde kvartalet. Andelen återkommande intäkter steg till 75,9 % (66,7 %). Tillväxten per kvartal påverkas av projektcykler som varierar över tid medan återkommande intäkter utvecklas mer stabilt.

Koncernens nettoomsättning för helåret ökade till 348,6 MSEK (330,9 MSEK), motsvarande en tillväxt om 5,3 %. Andelen återkommande intäkter steg till 72,7 % (66,8 %), vilket är den högsta andelen hittills.

EBITDA

EBITDA uppgick till -42,8 MSEK (9,7 MSEK) för det fjärde kvartalet, motsvarande en EBITDA-marginal om -50,0 % (9,8 %). Till följd av de strategiska tillväxtingsatsningarna har de externa kostnaderna, främst i form av inhyrda konsulter och olika marknadsaktiviteter etc, ökat med över 50 %. En del av denna kostnads massa ska ses som temporär.

Under kvartalet har EBITDA belastats av tillväxtingsatsningar om -46,6 MSEK. En resultat effekt av koncernelimineringar avseende aktiveringen av eget arbete om -3,0 MSEK mellan bolagen ingår i kvartalets EBITDA.

EBITDA uppgick till -90,7 MSEK (11,8 MSEK) för året, motsvarande en EBITDA-marginal om -26,0 % (3,6 %). Under året har antalet anställda gått från 288 till 349, varav 65 medarbetare är verksamma inom tillväxtingsatsningarna. EBITDA har under året belastats av tillväxtingsatsningar om -106,2 MSEK. En resultat effekt av koncernelimineringar mellan bolagen avseende aktiveringen av eget arbete om -9,1 MSEK ingår i EBITDA.

Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -43,6 MSEK (9,1 MSEK) för det fjärde kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om -50,9 % (9,3 %).

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -93,4 MSEK (9,5 MSEK) för året, motsvarande en rörelsemarginal om -26,8 % (2,9 %).

Årets resultat

Fjärde kvartalets resultat uppgick till -44,2 MSEK (5,9 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,97 SEK (0,30 SEK) respektive -1,97 SEK (0,28 SEK) för det fjärde kvartalet. Årets resultat uppgick till -97,6 MSEK (4,4 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,46 SEK (0,22 SEK) respektive -4,46 SEK (0,21 SEK) för året.

KVARTALSÖVERSIKT

	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1	KV 4	KV 3	KV 2	KV 1	KV 4 ¹
Koncernen	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015
Nettoomsättning (MSEK)	85,7	85,6	91,8	85,6	98,4	83,3	72,9	76,3	82,4
EBITDA (MSEK)	-42,8	-18,6	-28,2	-1,0	9,7	8,3	-7,9	1,7	6,8
EBITDA-marginal (%)	-50,0	-21,8	-30,8	-1,2	9,8	10,0	-10,9	2,2	8,2
Rörelseresultat (MSEK)	-43,6	-19,2	-28,8	-1,9	9,1	7,8	-8,5	1,1	6,2
Rörelsemarginal (%)	-50,9	-22,5	-31,3	-2,2	9,3	9,3	-11,6	1,4	7,5
Periodens resultat (MSEK)	-44,2	-19,9	-28,9	-4,6	5,9	5,3	-7,2	0,4	3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	-13,3	0,2	-32,1	-28,6	71,4	-19,9	-23,9	30,7	27,3
Eget kapital (MSEK)	172,5	217,7	237,8	266,0	82,6	77,6	71,7	91,7	91,0
Eget kapital per aktie* (SEK)	7,69	9,71	10,60	11,86	4,20	3,95	3,65	4,67	4,63
Soliditet (%)	47,3	54,1	58,5	64,7	35,4	42,1	36,2	39,8	43,2
Nettokassa (+)/nettoskuld (-) (MSEK)	163,2	189,2	196,9	241,7	86,1	18,2	40,5	82,7	57,7

* Omräknat efter split 3:1 i juni 2017

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). Perioden har omräknats enligt K3.

VERKSAMHETSÖVERSIKT (FORTS.)

Kassaflöde

Kassaflödet under kvartalet uppgick till -25,9 MSEK (67,8 MSEK). Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -13,3 MSEK (71,4 MSEK).

Årets kassaflöde var positivt och uppgick till 77,2 MSEK (28,3 MSEK). Likvida medel uppgick till 163,2 MSEK (86,1 MSEK) vid årets slut. I kassaflödet under 2017 ingår den riktade nyemission om 175,3 MSEK som gjordes under första kvartalet. Kassaflödet belastas främst av tillväxtsatsningarna.

PROJEKT OCH FÖRSÄLJNING

Börs- och clearingteknologi

Samtliga pågående kundleveranser fortlöper enligt plan. De två största projekten under året har varit clearing- och riskprojekten för Japan Exchange Group (JPX) respektive brasilianska B3 (f.d. BM&FBOVESPA).

Hos B3 har den andra fasen av det internationellt sett mycket stora clearingprojektet lanserats under årets tredje kvartal. En av världens största finansiella marknadsplatser flyttade därmed även över post trade-hanteringen av sina aktie- och obligationsmarknader till sitt nya multifunktionella clearingsystem, vilket levererats av Cinnober. Effektivare riskberäkningar i realtid gjorde att B3 i samband med detta kunde återföra motsvarande 6,4 miljarder USD i sänkta marginalsäkerhetskrav till clearinghusets medlemmar.

Under året har en nystartad asiatisk marknadsplats valt Cinnober som leverantör av en sofistikerad clearinglösning. Namnet på kunden hålls konfidentiellt på kundens begäran. Det signerade avtalet omfattar en kundanpassad clearinglösning, inkluderande licensavgifter och framtida support, och kontraktet bedöms vara en medelstor affär för Cinnober.

Två större handelssystem för ledande börser har driftsatts under året. I slutet av mars driftsatte Australian Securities Exchange (ASX) sitt nya handelssystem för den australiska derivatmarknaden. Strax därefter driftsatte London Metal Exchange (LME) en ny version av sitt handelssystem LMEselect. LME är Cinnobers äldsta befintliga kund då det första systemet beställdes redan 2003.

Tillväxtsatsningar

Viktigt ur ett strategiskt perspektiv är arbetet med att bredda tjänsteutbudet och därmed koncernens kundbas till nya segment, i första hand större banker och mäklarhus. Under året tynger dessa tillväxtsatsningar koncernens EBITDA med sammanlagt 106,2 MSEK.

För att än tydligare positionera erbjudandet mot respektive delmarknad samt synliggöra synergier inom koncernen har Cinnober valt att marknadsföra dessa satsningar via en ny koncernprofil. För närvarande finns tre fokusområden, utöver kärnverksamheten: rapportering & transparens, client clearing och marknadsövervakning.

Simplitium, rapportering och transparens

Först ut att byta profil var Boat, som även bytt namn till Simplitium i samband med sitt 10-års jubileum i början av oktober. Simplitium erbjuder bland annat banker och mäklarhus att rapportera aktieaffärer som sker utanför börsen, i enlighet med det pan-europeiska regelverket MiFID I. Från den 3 januari 2018 gäller det nya regelverket MiFID II, vilket ställer krav på att handel med ett stort antal ytterligare tillgångslag ska rapporteras.

Tillsammans med London Stock Exchange har Simplitium lanserat tjänsten TRADEcho, Europas främsta one-stop-shop för rapportering av dessa typer av affärer. TRADEcho är väl positionerat inför den stora förändring som införandet av MiFID II kommer att innebära och erbjudandet har fått ett positivt gensvar från marknaden. I början av 2018 hade 548 kunder kontrakterats för att löpande nyttja tjänsten för sin MiFID II-rapportering. Under året har Simplitium påverkat koncernens EBITDA negativt med 30,6 MSEK.

Stora delar av Simplitiums teknikplattform och organisation är på plats inför denna marknadsutveckling. Även om Simplitium genomför andra tillväxtsatsningar förväntas verksamheten bidra positivt till koncernens resultat under 2018.

Minium, client clearing

En än större tillväxtsatsning är kommersialiserandet av Cinnobers ledande clearingteknologi gentemot internationella banker. Denna satsning lanserades i oktober månad under namnet Minium. Potentialen och ambitionerna är höga och stort fokus ligger just nu på ett pågående samarbete med en första pilotkund samt nyrekryteringar i främst Umeå och London.

Behoven hos bankerna och deras kunder att modernisera och effektivisera processer och system, inom bland annat post trade och riskhantering, är stora. Ny teknologi efterfrågas för att möta regulatoriska krav och kunna uppnå betydande kostnadsbesparingar. Införandet av en högre grad av realtidsteknologi kommer även att innebära en tydlig konkurrensfördel och affärsutvecklingsmöjligheter för de banker som blir en del av detta paradigmskifte.

Bedömningen är att behovet av avancerad clearing- och riskteknologi kommer att fortsätta öka hos banker och mäklarhus samtidigt som Miniums adresserbara marknad är större än Cinnobers traditionella. Minium kommer initialt att ha stora kostnader innan det blir intäktsgenererande, varför en riktad nyemission om 175,3 MSEK genomförts under året. Denna kommer uteslutande användas för att bygga Miniums affär, där koncernens resultat planenligt kommer att påverkas negativt av denna tillväxtsatsning även under 2018. Under 2017 belastade Minium koncernens EBITDA med 50,3 MSEK.

Irisium, marknadsövervakning

I maj förvärvade Cinnober inkråmet i Ancoa Software, ett London-baserat bolag specialiserat på IT-lösningar för marknadsövervakning. Verksamheten, med ett femtontal existerande kunder, har tagits över och kommer att drivas inom Cinnober under namnet Irisium. Förvärvet fördjupar koncernens erbjudande gentemot såväl banker som börser och tillsynsmyndigheter. Under 2017 har fokus legat på att leverera de åtaganden som bolaget hade vid förvärvstillfället. Under året har Irisium påverkat koncernens EBITDA negativt med 25,3 MSEK. Irisium bedöms kunna bidra positivt till koncernens resultat från och med 2019.

Intressebolag, marknadsövervakning

Cinnober äger sedan flera år tillbaka aktier i det svenska bolaget Scila AB, som framförallt erbjuder större börser systemlösningar för marknadsövervakning. Detta innehav redovisas som intresseföretag och uppgår till 41 000 aktier, motsvarande 27,9 % av kapitalet. Koncernens redovisade resultat från andelar i intresseföretag uppgick under året till 5,7 MSEK och innefattar Cinnobers andel av Scilas resultat efter skatt för 2016 och de tre första kvartalen 2017 (periodens längd beror på att Scila övergått från att rapportera finansiellt utfall årsvis till kvartalsvis). Scilas omsättning under de tre första kvartalen 2017 uppgick till 40,3 MSEK och resultatet före skatt till 14,2 MSEK.

INVESTERINGAR/PRODUKTUTVECKLING

För att säkerställa en långsiktigt ledande position investeras löpande resurser i kontinuerlig utveckling av produkt- och tjänsteportföljen. Cinnober har under tidigare år inte aktiverat de betydande kostnader som tagits 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 clearing-teknologin. Cinnober äger de immateriella rättigheterna till samtliga dessa system.

Från 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 Simplitium tillsammans med London Stock Exchange erbjuder marknaden under varumärket TRADEcho.

Koncernens balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick per 2017-12-31 till 40,9 MSEK (16,7 MSEK), vilket avser den egenupparbetade mjukvaruplattformen. Tillgången kommer att skrivas av över fem år med start 2018.

MEDARBETARE

Vid årets utgång hade koncernen 349 (288) medarbetare och sysselsatte 26 (24) konsulter.

MODERBOLAG

Moderbolagets nettoomsättning under 2017 uppgick till 387,1 MSEK (350,4 MSEK) och årets resultat uppgick till 3,4 MSEK (23,4 MSEK). En nedskrivning av aktier i dotterbolag avseende det vilande bolaget Cinetics AB har belastat årets resultat negativt med 9,9 MSEK. Nedskrivningen har ingen effekt på kassaflöde eller koncernens resultat. Antalet anställda i bolaget uppgick per 2017-12-31 till 207 (204).

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas den 15 maj 2018. Staffan Persson har avböjt omval. Patrik Enblad har meddelat att han inte är tillgänglig för omval i Cinnobers huvudstyrelse men att han kvarstår till förfogande avseende Miniums styrelse.

MARKNAD OCH AFFÄRSMODELL

Cinnober är ett svenskt bolag, som sedan starten varit helt inriktat på försäljning av mjukvara till stora börser och clearinghus. En globalt ledande position inom bolagets traditionella marknadsnisch har till fullo byggts upp av självgenererat kapital. Ställningen, baserad på bland annat teknisk innovation och djupa kundrelationer, har ytterligare förstärkts under senare år.

Intäkterna i bolagets kärnverksamhet fördelas framför allt mellan intäkter från kund Anpassningsprojekt samt återkommande licens- och supportintäkter. Affärsnyckeln för trading- och clearingprojekt 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 kunderna och dessa aktiviteter skapar kostnader som belastar resultaträkningen. I fas två, projektfasen, kundanpassas och implementeras teknologin. I fas tre, driftsfasen, tillhandahåller Cinnober support och underhåll av systemlösningen. Därtill sker vidareutveckling utifrån kundspecifika behov. Denna tredje fas innefattar återkommande licens-, drifts- och supportintäkter, med generellt sett högre marginaler.

Cinnobers traditionella verksamhet 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 i regel 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 kallade change-of-control. För närvarande finns sju sådana klausuler, vilket visar på vilken viktig partner Cinnober anses vara.

Bolagets ambition är att skapa aktieägarvärde genom långsiktig tillväxt, ökad lönsamhet och förstärkt kassaflöde. Ett led i detta är att vidga erbjudandet till att omfatta en större målgrupp genom att anpassa teknologin även för banker och mäklarhus. Under året har det strategiska arbetet med att bredda

verksamheten till nya marknadssegment fortlöpt genom etableringen av två nya dotterbolag, varför det idag finns sammanlagt tre olika fokusområden, utöver kärnverksamheten, med inriktning mot rapportering & transparens, client clearing respektive marknadsövervakning.

HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Under februari 2018 lanserade Japan Exchange Group (JPX) sitt nya clearing- och risksystem, baserat på Cinnobers teknologi, för den japanska derivatmarknaden. Genom de nya lösningarna kan JPX nu beräkna medlemmarnas och deras kunders risker inom derivathandeln i realtid. Cinnober ser, efter en framgångsrik lansering, fram emot fortsatta driftsättningar och inte minst ett långt framtida partnerskap med den japanska börsen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagen. Inga förändringar har skett av redovisningsprinciperna sedan senaste årsbokslut.

VALUTAEXPONERING

Bolaget valutasäkrar delar av sin flödesexponering från ej återkommande intäkter i utländska valutor genom användning av valutaterminer. Säkringsredovisning tillämpas.

Valutasäkrade kundfordringar och andra fordringar i utländsk valuta redovisas till avtalade terminskurser. Valutasäkrade avtalade och förväntade framtida försäljningsintäkter i utländsk valuta avräknas enligt terminskurs när de infaller.

Valutaterminer redovisas "off balance". Per rapportdatum fanns inga utestående terminskontrakt och därmed föreligger inte några oredovisade och orealiserade valutakursvinster eller valutakursförluster.

RISKER

Cinnobers verksamhet påverkas av en rad olika faktorer, varav vissa ligger inom bolagets kontroll medan andra ligger utanför. För ett IT-inriktat bolag som Cinnober påverkas verksamheten av bland annat verksamhetsrelaterade risker såsom projektrisker, konkurrens, rekrytering, större kunders utveckling samt kundförluster. Marknadsrelaterade risker inkluderar konjunkturrisiker. Finansiella risker inkluderar främst valutakursrisker.

Cinnober tillväxatsatsningar Simplitium, Minium och Irisium befinner sig i varierande grader av uppstartsfas och är som sådana i högre utsträckning än kärnverksamheter exponerade mot ovanstående risker. Inom ramen för dessa satsningar erbjuds nya produkter och tjänster till marknaden, vilket innebär förhöjda verksamhetsrelaterade risker. Att satsningarna under uppstartsfasen är förlustbringande innebär också större finansierings- och likviditetsrisker.

Kompletterande information återfinns i publicerad årsredovisning för 2016 (s. 21) som finns tillgänglig via www.cinnober.com/investors/financial-reports.

AKTIEDATA

Bolagets aktiekapital uppgick per 2017-12-31 till totalt 7 477 035 (6 549 120) kronor och består av 22 431 105 (6 549 120) aktier. Genomsnittligt antal aktier under kvartalet uppgick till 22 431 105 (6 549 120). Genomsnittligt antal aktier under året uppgick till 21 874 356 (6 549 120).

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North (CINN, ISINKod: SE0010023556, LEI-kod: 529900596KTN6Q8T7576). Med avstämningsdag den 19 juni 2017 genomfördes en split 3:1 som innebär att varje aktie delades upp i 3 aktier. Kvotvärdet per aktie ändrades från 1 SEK per aktie till 0,33 SEK per aktie (genomsnittligt antal aktier under året ovan har omräknats för att reflektera detta).

Under det senaste kvartalet omsattes totalt 3 632 305 aktier och senast betald kurs uppgick till 86,25 SEK per den 31 december 2017.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret. För räkenskapsåret 2016 utgick ingen utdelning.

Stockholm 22 februari 2018

Cinnober Financial Technology AB (publ)

Nils-Robert Persson Styrelseordförande

Patrik Enblad

Cecilia Lager

Peter Lenti

Staffan Persson

Helena Westin

Veronica Augustsson Verkställande direktör

Frågor angående denna delårsrapport besvaras av:
Veronica Augustsson, verkställande direktör.
Telefon 08 – 503 047 00, veronica.augustsson@cinnober.com

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



FRAMGÅNGSRIKA
ÅR MED STÄNDIGT
FÖRÄNDERLIG
MARKNAD

FAST2MARKET

PRODUKTBASERAT &
KUNDANPASSAT

TRADEXPRESS FÖR
AFFÄRSKRITISKA LÖSNINGAR



EXTREMT
SNABBA
SYSTEM

DISRUPTIVA TEKNOLOGIER

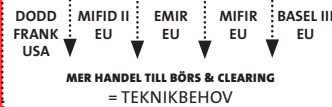


REAL
TIDS
LÖSNINGAR

BLOCK
KEDJA

NYA REGLER SKAPAR NYA MÖJLIGHETER

G20 MANDAT



KVALITET & **100%** UPPTIDER



CINNOBER
LEVER AV
MÅNGFALD



NATIONALITETER
HOS CINNOBER

LEVERERAR
OFTA
HJÄRTAT
I KUNDENS
VERKSAMHET



UTAN SYSTEM
INGEN
BÖRS ELLER
CLEARINGHUS



UTVECKLAT
FRÅN DAG ETT
FÖR ALL TYP AV HANDEL
& KUNDANPASSNING

SVENSKT FINTECHBOLAG I VÄRLDSKLASS



🏠 BÖRSER & CLEARINGHUS

- AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE
- B3 (F.D. BM&FBOVESPA)
- DUBAI GOLD & COM. EXCHANGE
- EQUILEND
- EURONEXT
- JAPAN EXCHANGE GROUP
- JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE
- LONDON METAL EXCHANGE
- NYSE
- STOCK EXCHANGE OF THAILAND

💰 BANKER

- GOLDMAN SACHS
- BARCLAYS
- BNP PARIBAS



STOCKHOLM

👤 **228**

EST 1998

UMEÅ

👤 **93**

EST 2012

LONDON

👤 **52**

EST 2011

NEW YORK

👤 **2**

EST 2001

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Belopp i KSEK	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	348 606	330 948
Aktiverat arbete för egen räkning	24 337	16 925
Övriga rörelseintäkter	11 975	8 276
	384 918	356 149
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-200 192	-129 528
Personalkostnader	-269 777	-209 943
Övriga rörelsekostnader	-11 404	-6 387
Resultat från andelar i intresseföretag	5 746	1 459
	-90 709	11 750
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 725	-2 235
	-93 434	9 515
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande intäkter	1 938	2 759
Räntekostnader och liknande kostnader	-4 360	-3 523
	-95 856	8 751
	-95 856	8 751
Skatt på årets resultat*	-1 716	-4 360
	-97 572	4 391
	-97 572	4 391
*Not gällande skatt på årets resultat:		
Aktuell skatt:	-4 069	-6 929
Uppskjuten skatt:	2 353	2 569
	-1 716	-4 360

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	40 922	16 738
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	6 663	-
	47 585	16 738
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	9 768	4 410
	9 768	4 410
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	6 304	2 403
Andra långfristiga värdepappersinnehav	118	-
Uppskjuten skattefordran	5 458	3 317
Andra långfristiga fordringar	1 757	417
	13 637	6 137
Summa anläggningstillgångar	70 990	27 285
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	50 368	24 992
Aktuella skattefordringar*	16 734	22 447
Övriga fordringar	17 279	9 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 011	62 467
	130 392	119 716
<i>Kassa och bank</i>	163 238	86 050
Summa omsättningstillgångar	293 630	205 766
SUMMA TILLGÅNGAR	364 620	233 051

* Varav 17 034 (23 953) avser utländsk källskatt som får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG – KONCERNEN (FORTS)

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital (22 431 105 aktier)	7 477	6 549
Övrigt tillskjutet kapital	18 567	18 567
Annat eget kapital inkl årets resultat	146 488	57 498
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	172 532	82 614
Summa eget kapital	172 532	82 614
<i>Avsättningar</i>		
Uppskjuten skatteskuld	106	319
	106	319
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	27 877	20 889
Övriga kortfristiga skulder	11 330	9 693
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	152 775	119 536
	191 982	150 118
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	364 620	233 051

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	6 549	18 567	65 847	90 963	90 963
Årets resultat			4 391	4 391	4 391
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>					
Omräkningsdifferenser			-14	-14	-14
Personaloptionsprogram			372	372	372
Summa värdeförändringar	-	-	358	358	358
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning till ägare			-13 098	-13 098	-13 098
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-13 098	-13 098	-13 098
Utgående balans per 31 december 2016	6 549	18 567	57 498	82 614	82 614

Aktiekapital 6 549 120 aktier á kvotvärde 1 SEK

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	6 549	18 567	57 498	82 614	82 614
Årets resultat			-97 572	-97 572	-97 572
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>					
Omräkningsdifferenser			-640	-640	-640
Lösen personaloptionsprogram	236		12 611	12 847	12 847
Summa värdeförändringar	236	-	11 971	12 207	12 207
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission	692		174 591	175 283	175 283
Summa transaktioner med aktieägare	692	-	174 591	175 283	175 283
Utgående balans per 31 december 2017	7 477	18 567	146 488	172 532	172 532

Aktiekapital 22 431 105 aktier á kvotvärde 0,33 SEK

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Belopp i KSEK	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-95 856	8 751
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 162	6 952
Betald inkomstskatt	-4 828	-8 775
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-99 522	6 928
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-15 865	20 587
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	41 651	30 677
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-73 736	58 192
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-31 179	-16 703
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 753	-869
Erhållen utdelning	1 845	410
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-118	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 205	-17 162
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier och återköp av optionspremier	12 846	372
Nyemission	175 283	-
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-	-13 098
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	188 129	-12 726
Årets kassaflöde	77 188	28 304
Likvida medel vid årets början	86 050	57 746
Likvida medel vid årets slut	163 238	86 050

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG – MODERFÖRETAGET

Belopp i KSEK	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	387 064	350 438
Övriga rörelseintäkter	9 443	7 737
	396 507	358 175
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-197 633	-169 029
Personalkostnader	-169 309	-151 153
Övriga rörelsekostnader	-11 221	-5 390
Rörelseresultat före avskrivningar	18 344	32 603
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 448	-1 153
Rörelseresultat	16 896	31 450
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	-9 895	-
Resultat från andelar i intresseföretag	1 845	410
Ränteintäkter och liknande intäkter	1 900	2 094
Räntekostnader och liknande kostnader	-4 197	-3 350
Resultat efter finansiella poster	6 549	30 604
Bokslutsdispositioner	745	-
Resultat före skatt	7 294	30 604
Skatt på årets resultat*	-3 849	-7 157
Årets resultat	3 445	23 447
*Not gällande skatt på årets resultat:		
Aktuell skatt:	-3 979	-6 864
Uppskjuten skatt:	130	-293
Summa redovisad inkomstskatt	-3 849	-7 157

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG – MODERFÖRETAGET

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-	307
	-	307
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	5 991	1 351
	5 991	1 351
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	185 941	21 196
Fordringar hos koncernföretag	98 844	-
Andelar i intresseföretag	2 610	2 610
Andra långfristiga värdepappersinnehav	118	-
Uppskjuten skattefordran	585	455
Andra långfristiga fordringar	91	82
	288 189	24 343
Summa anläggningstillgångar	294 180	26 001
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	49 134	22 045
Fordringar hos koncernföretag	49 354	46 271
Aktuella skattefordringar*	15 688	21 396
Övriga fordringar	8 851	7 424
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 409	59 068
	158 436	156 204
<i>Kassa och bank</i>	46 578	81 794
Summa omsättningstillgångar	205 014	237 998
SUMMA TILLGÅNGAR	499 194	263 999

* Varav 17 034 (23 953) avser utländsk källskatt som får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG – MODERFÖRETAGET (FORTS)

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (22 431 105 aktier)	7 477	6 549
Reservfond	18 009	18 009
	25 486	24 558
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	202 849	15 648
Balanserad vinst eller förlust	68 689	45 242
Årets resultat	3 445	23 447
	274 983	84 337
Summa eget kapital	300 469	108 895
<i>Obeskattade reserver</i>		
Akkumulerade överavskrivningar	-	745
	-	745
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	22 213	18 236
Skulder till koncernföretag	46 364	28 012
Övriga kortfristiga skulder	3 309	3 370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126 839	104 741
	198 725	154 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	499 194	263 999

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Över-kurs-fond	Balans-rad vinst eller	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	-
Årets resultat					23 447	23 447
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>						
Personaloptionsprogram			372			372
Summa värdeförändringar	-	-	372	-	-	372
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning till ägare				-13 098	-	-13 098
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-13 098	-	-13 098
Utgående balans per 31 december 2016	6 549	18 009	15 648	45 242	23 447	108 895

Aktiekapital 6 549 140 aktier á kvotvärde 1 SEK

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Över-kurs-fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 Januari 2017	6 549	18 009	15 648	45 242	23 447	108 895
Disposition av föregående års resultat				23 447	-23 447	-
Årets resultat					3 445	3 445
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>						
Lösen personaloptionsprogram	236		12 611			12 847
Summa värdeförändringar	236	-	12 611	-	-	12 847
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Nyemission	692		174 591			175 283
Summa transaktioner med aktieägare	692	-	174 591	-	-	175 283
Utgående balans per 31 december 2017	7 477	18 009	202 849	68 689	3 445	300 469

Aktiekapital 22 431 105 aktier á kvotvärde 0,33 SEK

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG – MODERFÖRETAGET

Belopp i KSEK	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	6 549	30 604
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15 808	7 235
Betald inkomstskatt	-4 955	-8 054
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 402	29 785
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-104 691	-16 334
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	44 366	27 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42 923	40 634
Investeringsverksamheten		
Förvärv dotterföretag	-50	-
Aktieägartillskott dotterföretag	-174 591	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25	-272
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 756	-265
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-180 422	-537
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	175 283	-
Erhållna optionspremier och återköp av optionspremier	12 846	372
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-	-13 098
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	188 129	-12 726
Årets kassaflöde	-35 216	27 371
Likvida medel vid årets början	81 794	54 423
Likvida medel vid årets slut	46 578	81 794

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

ÖVRIG INFORMATION

KORT OM CINNOBER

- Utvecklar affärskritiska systemlösningar för börshandel, riskhantering och andra finansiella tjänster.
- Målgruppen består främst av internationella börser, clearinghus, banker och mäklarhus.
- Erbjuder lösningar inom prisbildning, ordermatchning, marknadsdata, indexberäkningar, clearing, riskhantering, marknadsövervakning och rapporteringstjänster.
- Grundades 1998, har i dagsläget ca 350 medarbetare (exklusive konsulter) representerande ett fyrtiotal nationaliteter.
- Cinnoberaktien är noterad på Nasdaq First North (CINN, ISIN-kod: SE0010023556, LEI-kod: 529900596KTN6Q8T7576). Avanza är Certified Adviser.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2018
3 maj 2018

Årsstämma
15 maj 2018

Delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2018
23 augusti 2018

Delårsrapport för 1 januari – 30 september 2018
8 november 2018

Bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2018
21 februari 2019

FINANSIELL INFO

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

Årsredovisningen för 2017 publiceras senast den 17 april 2018.

PUBLICERING

Denna information är sådan som Cinnober Financial Technology AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Denna finansiella rapport publicerades den 22 februari 2018 klockan 08:30.

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 årets slut.

Kassalikviditet – Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.

Nettomarginal – Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

Nettokassa/Nettoskuld – Likvida medel och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionskulder.

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 (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Återkommande intäkter – Återkommande intäkter dividerat med nettoomsättningen exklusive vidarefakturerade kostnader.

KOMMERSIELLA DEFINITIONER

Cinnober verkar traditionellt inom en global nisch gällande systemleveranser till marknadsplatser och clearinghus. Avtal som tecknas inom denna ursprungliga kärnverksamhet avser 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 tillägssystem 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 inom kärnverksamheten 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.



Stockholm | Umeå
London | New York

Huvudkontor
Kungsgatan 36
111 35 Stockholm

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