



Delårsrapport

Perioden 2015-01-01 – 2015-09-30

Cinnober Financial Technology AB

Org nr 556548-9654

- ▶ Nettoomsättning för perioden uppgick till 209,8 MSEK (204,1 MSEK).
- ▶ Rörelseresultat för perioden uppgick till 9,0 MSEK (2,8 MSEK).
- ▶ Resultat före skatt för perioden uppgick till -27,3 MSEK (2,4 MSEK). De bokförda värdena avseende aktier i bolagen Binary Event Networks Inc och Quadriserv Inc har under det tredje kvartalet skrivits ned i sin helhet med sammanlagt 36,8 MSEK. Detta innebär en negativ resultatpåverkan av engångskaraktär, men varken koncernens operativa resultat eller kassaflöde påverkas av nedskrivningarna.
- ▶ Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till -4,74 SEK (0,53 SEK).
- ▶ Andelen återkommande intäkter uppgick under perioden till 61 % av nettoomsättningen.
- ▶ ASX, en av världens tio största marknadsplatser, har under perioden valt Cinnober som leverantör av nytt handelssystem för såväl aktie- som derivathandel. Affären kategoriseras som stor¹.
- ▶ Cinnober har valts ut av Europeiska kommissionen och erhåller över 2 MEUR i ett finansieringsprogram för att vidareutveckla clearingteknologi till europeiska banker.
- ▶ Efter periodens utgång har en av världens största börser inlett en större designstudie gällande en satsning på Cinnobers clearingteknologi.

¹ Se kommersiella definitioner s.16

Finansiell översikt

	Kv 3 2015 juli-sep	Kv 3 2014 juli-sep	9 mån 2015	9 mån 2014	12 mån rullande
Nettoomsättning (MSEK)	74,0	64,1	209,8	204,1	275,8
EBITDA (MSEK)	8,6	0,5	10,7	4,2	5,0
EBITDA marginal (%)	11,6	0,8	5,1	2,1	1,8
Rörelseresultat (MSEK)	8,0	0,0	9,0	2,8	2,8
Rörelsemarginal (%)	10,8	0,0	4,3	1,4	1,0
Resultat före skatt (MSEK)	-29,4 ¹	0,6	-27,3 ¹	2,4	-29,1 ¹
Periodens resultat (MSEK)	-31,4 ¹	0,7	-31,0 ¹	3,5	-33,2 ¹
Nettomarginal (%)	-42,4 ¹	1,1	-14,8 ¹	1,7	-12,0 ¹
Resultat per aktie före/efter utspädning ² (SEK)	-4,79/-4,79 ¹	0,11/0,10	-4,74/-4,74 ¹	0,53/0,47	-5,06/-5,06 ¹
Nettokassa (+)/nettoskuld (-) (MSEK)	30,6	25,4	30,6	25,4	30,6
Kassaflöde från löpande verksamheten (MSEK)	-0,4	-3,7	-21,1	9,9	7,6
Räntabilitet på eget kapital (%)	-31,9 ¹	3,6	-31,9 ¹	3,6	-31,9 ¹

¹ Periodens resultat har belastats med engångskostnader om 36,8 mkr till följd av nedskrivning av aktierna i bolagen Binary Event Networks Inc och Quadriserv Inc. Koncernens operativa resultat och likvida medel har inte påverkats av nedskrivningarna.

² Omräknat efter fondemission 2:1

Innehållsförteckning

Kommentar av Veronica Augustsson, vd	3
Verksamhetsöversikt	5
Investeringar	5
Redovisningsprinciper	5
Valutaexponering	5
Risker	6
Femårsöversikt - nio månader	6
Medarbetare	6
Aktiedata	6
Revisors granskningsrapport	7
Finansiell översikt	8
Resultaträkning – koncernen	8
Balansräkning – koncernen	9
Kassaflödesanalys – koncernen	11
Resultaträkning – moderföretaget	12
Balansräkning – moderföretaget	13
Kassaflödesanalys – moderföretaget	15
Övrig information	16
Kort om Cinnober	16
Finansiell kalender	16
Finansiell info	16
Offentliggörande	16
Finansiella definitioner	16
Kommersiella definitioner	16



Kommentar av Veronica Augustsson, vd

Efter en allmänt tung period under senare år, präglad av finanskris och tappade volymer för våra kunder, har de positiva signalerna nu blivit allt tydligare. IT-investeringarna i finansbranschen ökar och stimuleras ytterligare av förändrade regleringar, vilka skapar nya förutsättningar och behov av affärsutveckling och uppdaterad teknologi. De allt mer positiva signalerna återspeglas även i att vår nettoomsättning för det tredje kvartalet i år uppgick till 74,0 MSEK, vilket innebär en ökning på 9,9 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2014.

Cinnobers verksamhet präglas av långsiktighet, inte minst gäller det säljprocesser och kundrelationer. Under de senaste åren har vi, trots en relativt svår marknad, lyckats ersätta förlorade kunder med nya och mycket väletablerade bolag. Av tradition är det kostsamt att ta in nya affärer och med vår ändrade intäktsmodell rörande licensintäkter – där dessa periodiseras istället för att intäktas direkt - syns inte resultatet lika snabbt som tidigare år. En successivt ökande andel licensintäkter i kombination med kundtillströmningen det senaste året börjar nu få ett positivt genomslag i den operativa lönsamheten. Rörelseresultatet under det tredje kvartalet uppgick till 8,0 MSEK, att jämföra med 0,0 MSEK under samma kvartal föregående år.

Andelen återkommande intäkter, som kontrakterade licens- och supportavgifter, växer stadigt och utgör hittills i år 61 % av nettoomsättningen. Denna ökning gör att vi för varje år som går får en allt starkare ställning. Det tidigare kommunicerade kostnadsbesparingsprogrammet har dessutom genomförts framgångsrikt och innebär att vi, rensat för engångskostnader, har minskat kostnadsmassan med cirka 25 MSEK på årsbasis jämfört med 1 juli 2013 – 30 juni 2014.

Cinnober har sedan flera år tillbaka aktier i bolagen Binary Event Networks Inc och Quadriserv Inc. De bokförda värdena på dessa bolag uppgick till 26,7 MSEK respektive 10,0 MSEK. Båda bolagen befinner sig i tidiga utvecklingsfaser och trots att vi fortfarande bedömer deras framtidsutsikter som goda, har vi efter en omprövning av värderingarna valt att skriva ned de bokförda värdena i sin helhet. Dessa nedskrivningar får en negativ resultatpåverkan av engångskaraktär under det tredje kvartalet, men är inte kassaflödespåverkande och belastar heller inte det operativa resultatet. Vi anser att en konservativ bedömning av värdet på dessa bolag ger oss en stabilare grund att stå på och i kombination med en ökande andel återkommande intäkter samt en allt bättre operativ lönsamhet, ser vi med mycket stor tillförsikt fram emot det kommande året.

Tradingaffär i Australien viktig milstolpe

Periodens viktigaste händelse är att den australiska börsen ASX, en av världens tio största marknadsplatser, beslutat byta ut sina existerande handelssystem för såväl aktie- som derivathandel och ersätta dem med Cinnobers teknologi. Det nya samarbetet är en betydelsefull referens och stärker vår globala ställning som leverantör av stora tradingsystem till ledande aktörer såväl som vår position i Asien- och Stilla-havsområdet, en viktig tillväxtregion.

Samtidigt som vi vunnit denna framgång för handelssystem fortsätter vi att vara den dominerande leverantören inom det allt mer uppmärksammade området för realtidsclearing. Vårt renommé i branschen har länge varit starkt och har förstärkts ytterligare under de senaste åren genom vårt arbete inom clearing. Modern teknologi för riskhantering och s.k. post trade har länge varit eftersatt. Cinnobers lösningar förbättrar och effektiviserar marknader, bland annat genom att garantera en betydligt mer finkornig och detaljerad nivå genom att alla marknadsdeltagare har rätt ställda säkerheter vid varje givet tillfälle.

Efter periodens utgång har ännu en av världens största börser meddelat att de har planer på att implementera Cinnobers teknologi för realtidsclearing. Första steget är inlett genom en större designstudie för ett stort clearingsystem. Kunden har begärt att få vara anonym under denna initiala fas.

Samtliga pågående kundprojekt fortlöper enligt plan. Exempelvis det stora clearingprojektet hos sydafrikanska JSE, där vi levererar en clearingplattform som skall hantera samtliga tillgångsslag som handlas på Afrikas ledande börs. Även den europeiska börsgiganten Euronext lanserar nu en helt ny satsning baserad på vår teknologi. Detta med målet att erbjuda en effektiviserad derivathandel med bland annat förbättrad riskhantering och clearing.

Vi fortsätter även att erbjuda vår teknologi som en tjänst på abonnemangsbasis. En satsning inom området är svensk-baserade CRYEX, vilka planerar att lansera en ny typ av pan-europeisk valutabörs med tillhörande clearing. Lösningen, som även inkluderar kryptovalutor och använder sig av blockkedjeteknologin, levereras som en tjänstelösning som omfattar såväl handels- och clearingsystem som övervakning och systemdrift.

Satsning på banker breddar målgruppen

Viktigt ur ett strategiskt perspektiv är att vi arbetar med att bredda kundbasen till nya segment, i första hand större banker och mäklarhus. Denna satsning fortsätter att utvecklas och kan på sikt komma att bli en stor del av det framtida Cinnober. Detta då marknaden är mångdubbelt större än vår traditionella nisch bestående av system för börser och clearinghus.

Som ett led i denna strategi förvärvade vi förra året rapporteringstjänsten Boat från Markit. Boat erbjuder banker och mäklarhus att rapportera OTC-affärer inom aktiehandel i enlighet med pan-europeiska regelverk. Cinnober har levererat tekniklösningen bakom denna tjänst alltsedan starten 2007, och genom förvärvet skapades en god bas för det fortsatta arbetet med att bearbeta detta, för oss, nya segment.

Boat, med sin rapporteringstjänst, är helt rätt positionerat inför de nya regleringarna som träder i kraft 1 januari 2017 då det nya europeiska regelverket MiFID II kommer att tvinga banker att rapportera OTC-affärer även för andra tillgångslag än aktier.

Vi är övertygade om att dessa nya regleringar kommer att vara positiva för vårt erbjudande till banker och vi fortsätter att göra löpande investeringar i Boat för att möta framtidens krav. Bland annat samarbetar vi intensivt inom området med London Stock Exchange. Detta gällande en gemensam och unikt heltäckande rapporteringstjänst utifrån de förändrade regulatoriska krav som kommer att gälla i Europa från och med 2017.

Det andra prioriterade området inom satsningen på en breddad målgrupp inkluderar ytterligare anpassning av vår banbrytande teknologi för riskhantering och realtidsclearing till internationella bankers specifika behov inom s.k. client clearing. Den ursprungliga teknologin har idag bevisat sig genom stora och uppmärksammade produktionssättningar för clearinghus- och i börsvärlden hos exempelvis brasilianska BM&FBOVESPA och brittiska LME Clear. Att införa ett liknande paradigmskifte även i bankvärlden anses så intressant att Cinnober i hård konkurrens valts ut som deltagare i ett finansieringsprogram hos den Europeiska kommissionen. Programmet, Horizon 2020, syftar till att främja europeiska innovationer. Av närmare 600 projektförslag valde EU-kommissionen slutligen ut 78 projekt som var och ett erhåller delfinansiering om drygt 2 MEUR under cirka 18 månader. I och med kommande regleringar bedöms behovet av avancerad clearing- och riskteknologi öka hos i princip samtliga banker och mäklarhus på de europeiska och nord-amerikanska marknaderna.

Ledande position och spännande nysatsning

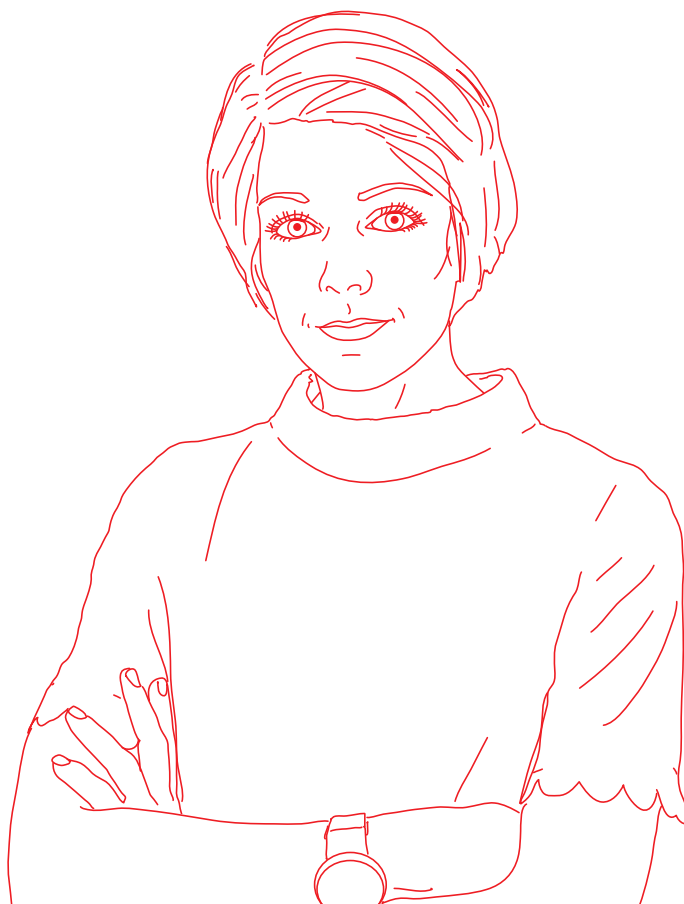
Sammanfattningsvis har vi en stark global position som den ledande leverantören av innovativ teknologi till vår traditionella målgrupp bestående av börser och clearinghus. Vi har under de senaste åren, trots en allmänt svår världsmarknad, lyckats ersätta nästintill samtliga, under finanskrisen förlorade kunder, med ett antal väletablerade bolag.

Marknaden präglas idag generellt av allt mer optimism, inte minst kopplad till ökande handelsvolym, vilket genererar investeringsvilja i system inom vår nisch. Samtidigt genomför vi en långsiktig satsning på att bredda vår målgrupp till ett nytt segment som är mångdubbelt så stort som vårt traditionella.

Vi bedömer oss ha en väl positionerad produkt- och tjänsteförteckning baserad på ledande och bevisad teknologi. Allt detta sammantaget gör att jag med stor optimism och övertygelse ser fram emot en fortsatt högintressant och framgångsrik resa i byggandet av ett allt starkare bolag.

Stockholm 5 november, 2015

Veronica Augustsson



Verksamhetsöversikt

Denna ekonomiska rapport omfattar de första nio månaderna under räkenskapsåret 2015 och avser koncernen och moderbolaget. Koncernens nettoomsättning för perioden 1 januari – 30 september 2015 uppgick till 209,8 MSEK (204,1 MSEK). Periodens resultat före skatt uppgick till -27,3 MSEK (2,4 MSEK). Under perioden uppgick valutakursvinster till 0,6 MSEK (0,2 MSEK).

Kassaflödet under perioden var negativt och uppgick till -23,5 MSEK (17,2 MSEK) och de likvida medlen uppgick till 30,6 MSEK (25,4 MSEK) vid periodens slut.

Investeringar

Cinnober är en marknadsledande leverantör till börser och clearinghus. För att säkerställa en långsiktigt ledande position fortsätter vi att investera betydande resurser i att kontinuerligt utveckla vår produkt- och tjänsteportfölj.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1. Fr o m 1 januari 2015 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 "Årsredovisning och koncernredovisning (K3)". Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens

allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och 2012:1 (K3). Vid övergången till K3 har bestämmelserna i kapitel 35 "Första gången detta allmänna råd tillämpas", tillämpats, vilka kräver att företag tillämpar K3 retroaktivt. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för 2013/14 skall omräknas enligt K3. Det finns emellertid ett antal frivilliga och obligatoriska undantag från denna generella regel, vilka syftar till att underlätta övergången till K3. Övergången till K3 har inte påverkat koncernens resultat och balansräkning.

Valutaexponering

Bolaget valutasäkrar löpande sin flödesexponering från ej återkommande intäkter i utländska valutor på upp till 12 månaders sikt. 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. Per rapportdatum föreligger en oredovisad realiserad valutakursförlust om 0,04 MSEK (0,4 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för EUR/SEK överstiger genomsnittligt terminskurs i flödessaeringen.

Femårsöversikt — nio månader

Koncernen	2015-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2011-09-30
Nettoomsättning (MSEK)	209,8	204,1	220,7	207,1	143,3
Rörelseresultat (MSEK)	9,0	2,8 ¹	7,8 ²	14,5 ³	-2,8
Resultat före skatt (MSEK)	-27,3 ⁴	2,4 ¹	5,9 ²	20,9 ³	0,2
Periodens resultat (MSEK)	-31,0 ⁴	3,5 ¹	5,6 ²	16,0 ³	-0,2
Rörelsemarginal (%)	4,3	1,4 ¹	3,5 ²	7,0 ³	-2,0
Nettomarginal (%)	-14,8 ⁴	1,7 ¹	2,5 ²	7,7 ³	-0,2
Resultat per aktie före/efter utspädning* (SEK)	-4,74/-4,74 ⁴	0,53/0,47	0,85/0,74	2,44/2,10	-0,03/-0,03
Eget kapital (MSEK)	87,6 ⁴	120,4	134,0	119,9	122,9
Eget kapital per aktie* (SEK)	13,38 ⁴	18,38	20,45	18,31	18,77
Soliditet (%)	42,4 ⁴	57,3	62,1	61,4	67,7
Kassalikviditet (%)	166,5	185,5	179,0	229,6	214,1
Nettokassa (+)/nettoskuld (-) (MSEK)	30,6	25,4	34,0	53,3	71,7

¹ I rörelseresultatet för perioden 2014-01-01 - 2014-09-30 ingår en upplösning av negativ goodwill som har påverkat rörelseresultatet positivt med 1,0 MSEK.

² I rörelseresultatet för perioden 2013-01-01 - 2013-09-30 ingår en upplösning av negativ goodwill som har påverkat rörelseresultatet positivt med 4,9 MSEK.

³ I rörelseresultatet för perioden 2012-01-01 - 2012-09-30 ingår en upplösning av negativ goodwill som har påverkat rörelseresultatet positivt med 9,4 MSEK.

⁴ Periodens resultat har belastats med engångskostnader om 36,8 mkr till följd av nedskrivning av aktierna i bolagen Binary Event Networks Inc och Quadriserv Inc. Koncernens operativa resultat och likvida medel har inte påverkats av nedskrivningarna.

* Omräknat efter fondemission 2:1

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, våra större kunders utveckling samt kundförluster. Marknadsrelaterade risker inkluderar konjunkturrisiker. Finansiella risker inkluderar främst valutakursrisker.

Kompletterande information återfinns i publicerad årsredovisning som finns tillgänglig via www.cinnober.com/financial-reports.

Medarbetare

Vid rapportperiodens utgång hade koncernen 245 (253) anställda och sysselsatte 7 (6) konsulter.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital uppgick per 2015-09-30 till totalt 6 549 120 (6 549 120) kronor och består av 6 549 120 (6 549 120) aktier.

Sedan den 29 september 2014 handlas bolagets aktie på Nasdaq First North (CINN, ISIN-kod: SE0000778474). Aktien handlades tidigare månadsvis hos Alternativa Aktiemarknaden. Under det senaste kvartalet omsattes totalt 191 454 aktier och senast betald kurs uppgick till 59,75 kr per den 30 september 2015.

Stockholm 5 november, 2015
Cinnober Financial Technology AB (publ)

Nils-Robert Persson Patrik Enblad
Styrelseordförande

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

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Cinnober Financial Technology AB (publ) för perioden 1 januari 2015 – 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 5 november 2015

Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Finansiell översikt

Resultaträkning - koncernen

Belopp i KSEK	2015-01-01- 2015-09-30	2014-01-01- 2014-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	209 772	204 103
Övriga rörelseintäkter	15 556	7 666
	225 328	211 769
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-67 467	-59 707
Personalkostnader	-147 483	-148 103
Resultat från andelar i intresseföretag	363	255
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 719	-1 368
Rörelseresultat	9 022	2 846
Resultat från finansiella poster		
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-36 759	-
Ränteintäkter och liknande intäkter	579	158
Räntekostnader och liknande kostnader	-173	-583
Resultat efter finansiella poster	-27 331	2 421
Resultat före skatt	-27 331	2 421
Skatt på periodens resultat*	-3 713	1 043
Periodens resultat	-31 044	3 464
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-31 044	3 464
*Not gällande skatt på periodens resultat:		
Aktuell skatt:	-4 545	-238
Uppskjuten skattefordran:	832	-
Justering aktuell skatt hänförlig till tidigare år avseende utländsk skatt:	-	1 281
Summa redovisad inkomstskatt	-3 713	1 043

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK

2015-09-30

2014-09-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	6 200	6 005
	6 200	6 005

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag	1 451	1 088
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	36 759
Uppskjuten skattefordran	832	-
Andra långfristiga fordringar	384	258
	2 667	38 105

Summa anläggningstillgångar	8 867	44 110
------------------------------------	--------------	---------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	46 187	40 635
Aktuella skattefordringar*	29 889	23 651
Övriga fordringar	5 589	9 595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 517	66 624
	167 182	140 505

Kassa och bank	30 621	25 447
-----------------------	---------------	---------------

Summa omsättningstillgångar	197 803	165 952
------------------------------------	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR	206 670	210 062
-------------------------	----------------	----------------

*Varav 26 783 (20 358) avser utländsk källskatt som får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt.

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK 2015-09-30 2014-09-30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	6 549	6 549
Övrigt tillskjutet kapital	18 603	18 573
Annat eget kapital inkl periodens resultat*	62 485	95 266
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	87 637	120 388

Summa eget kapital	87 637	120 388
---------------------------	---------------	----------------

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	212	212
	212	212

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	5 587
Leverantörsskulder	9 626	8 204
Övriga kortfristiga skulder	7 779	9 288
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 416	66 383
	118 821	89 462

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	206 670	210 062
---------------------------------------	----------------	----------------

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2015-09-30	2014-09-30
<i>Ställda säkerheter</i>	Inga	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>	2	45

*Räkenskapsåret 2013/2014 förlängdes till 18 månader efter bolagsstämmobeslut om att övergå till kalenderår. Periodens resultat per 2014-09-30 innefattar därmed 15 månaders resultat.

Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i KSEK	2015-01-01- 2015-09-30	2014-01-01- 2014-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-27 331	2 421
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	43 036	-4 328
	15 705	-1 907
Betald inkomstskatt	-3 325	7 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 380	5 986
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-28 287	22 374
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-5 178	-18 460
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 085	9 900
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-	8 839
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 429	-1 710
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 429	7 129
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier	-	165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	165
Periodens kassaflöde	-23 514	17 194
Likvida medel vid periodens början	54 135	8 253
Likvida medel vid periodens slut	30 621	25 447

Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2015-01-01- 2015-09-30	2014-01-01- 2014-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	204 040	199 075
Övriga rörelseintäkter	15 556	-
	219 596	199 075
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-91 725	-79 510
Personalkostnader	-111 680	-118 251
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-949	-980
Rörelseresultat	15 242	334
Resultat från finansiella poster		
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-36 759	-
Ränteintäkter och liknande intäkter	679	152
Räntekostnader och liknande kostnader	-171	-487
Resultat efter finansiella poster	-21 009	-1
Resultat före skatt	-21 009	-1
Skatt på periodens resultat*	-3 692	1 101
Periodens resultat	-24 701	1 100
*Not gällande skatt på periodens resultat:		
Aktuell skatt:	-4 524	-180
Uppskjuten skattefordran:	832	-
Justering aktuell skatt hänförlig till tidigare år avseende utländsk skatt:	-	1 281
Summa redovisad inkomstskatt	-3 692	1 101

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i KSEK

2015-09-30

2014-09-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	2 369	3 461
	2 369	3 461

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	21 196	21 196
Andelar i intresseföretag	2 610	2 610
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	36 759
Uppskjuten skattefordran	832	-
Andra långfristiga fordringar	79	258
	24 717	60 823

Summa anläggningstillgångar	27 086	64 284
------------------------------------	---------------	---------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	39 639	35 221
Fordringar hos koncernföretag	15 965	2 925
Aktuella skattefordringar*	28 322	23 389
Övriga fordringar	5 018	8 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81 648	64 361
	170 592	133 927

Kassa och bank	21 186	8 972
-----------------------	---------------	--------------

Summa omsättningstillgångar	191 778	142 899
------------------------------------	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR	218 864	207 183
-------------------------	----------------	----------------

*Varav 26 783 (20 358) avser utländsk källskatt som får avräknas mot framtida svensk bolagsskatt.

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30
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	15 276	15 276
Balanserad vinst eller förlust	74 129	74 129
Vinst eller förlust föregående år	2 489	-
Periodens resultat*	-24 701	2 365
	67 193	91 770
Summa eget kapital	91 751	116 328
<i>Obeskattade reserver</i>		
Akkumulerade överavskrivningar	745	745
	745	745
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	-	5 587
Leverantörsskulder	9 004	7 162
Skulder till koncernföretag	25 011	23 463
Övriga kortfristiga skulder	2 614	3 785
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89 739	50 113
	126 368	90 110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	218 864	207 183

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2015-09-30	2014-09-30
<i>Ställda säkerheter</i>	Inga	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>	2	45

*Räkenskapsåret 2013/2014 förlängdes till 18 månader efter bolagsstämmobeslut om att övergå till kalenderår. Periodens resultat per 2014-09-30 innefattar därmed 15 månaders resultat.

Kassaflödesanalys - moderföretaget

Belopp i KSEK	2015-01-01- 2015-09-30	2014-01-01- 2014-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-21 009	-1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	42 322	-3 603
	21 313	-3 604
Betald inkomstskatt	-2 376	9 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18 937	6 150
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-29 342	26 806
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-3 509	-26 731
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 914	6 225
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-	-4 969
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-156	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-156	-4 986
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier	-	165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	165
Periodens kassaflöde	-14 070	1 404
Likvida medel vid periodens början	35 256	7 568
Likvida medel vid periodens slut	21 186	8 972

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
- Grundades 1998, har i dagsläget 245 medarbetare i Stockholm och Umeå (exklusive konsulter) representerande 29 nationaliteter
- Erbjuder lösningar inom prisbildning, ordermatchning, marknadsdata, indexberäkningar, clearing, riskhantering och marknadsövervakning
- Cinnoberaktien är noterad på Nasdaq First North (CINN, ISIN-kod: SE0000778474). Avanza är Certified Adviser.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2015
25 februari 2016

Delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2016
7 maj 2016

Årsstämma
11 maj 2016

Delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2016
25 augusti 2016

Delårsrapport för 1 januari – 30 september 2016
10 november 2016

Bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2016
23 februari 2017

Finansiell info

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

Publicering

Denna finansiella rapport publicerades den 5 november 2015 klockan 11:00

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 inklusive föreslagen utdelning

Nettomarginal – Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen

Nettokassa/Nettoskuld – Likvida medel, kortfristiga placeringar 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 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 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
www.cinnober.com