

# Delårsrapport

Perioden 2011-07-01 – 2011-12-31

Cinnober Financial Technology AB

Org nr 556548-9654

- ▶ Nettomsättning för perioden uppgick till 114,0 MSEK (124,7 MSEK)
- ▶ Resultat före skatt för perioden uppgick till 12,1 MSEK (15,6 MSEK)
- ▶ Resultat per aktie för perioden uppgick till 4,00 SEK (5,23 SEK)
- ▶ Stor genombrottsaffär för RealTime Clearing med brasilianska BM&FBOVESPA



# Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal koncernen	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Omsättning (MSEK)	114,0	124,7 <sup>1</sup>	116,4	133,1	79,0
Rörelseresultat (MSEK)	12,7	17,8 <sup>1</sup>	17,8	18,7	1,6
Resultat före skatt (MSEK)	12,1	15,6 <sup>1</sup>	19,4	20,9	1,4
Periodens resultat (MSEK)	8,7	11,4 <sup>1</sup>	14,2	14,3	0,8
Rörelsemarginal (%)	11,2%	14,3% <sup>1</sup>	15,3%	14,1%	2,0%
Nettomarginal (%)	7,7%	9,2% <sup>1</sup>	12,2%	10,8%	1,0%
Eget kapital (MSEK)	131,4	138,4	137,8	111,1	83,9
Soliditet (%)	66,8%	71,2%	71,1%	59,3%	64,8%
Kassalikviditet (%)	216,0%	345,4%	350,1%	240,0%	264,0%

<sup>1</sup> I omsättningen för perioden 2010-07-01 – 2010-12-31 ingår en positiv engångseffekt om 21,0 MSEK samt 12,4 MSEK i rörelseresultatet.

## Inledning

Denna ekonomiska rapport avser första halvåret av räkenskapsåret 2011/2012 och avser koncernen och moderbolaget.

## Kunder och marknad

Cinnobers beläggning är fortsatt hög och försäljningsmäsigt arbetar vi löpande med ett antal större potentiella affärer. Våra säljprocesser kan sträcka sig upp till 36 månader och relationer med befintliga och potentiella kunder i tiotals år. De långa ledtiderna gör det emellanåt svårt att prognostisera nyförsäljningen, men under de senaste åren har vi, trots den allmänna marknadsturbulensen, noterat en allt högre generell nivå gällande förfrågningar och pågående säljprocesser. Kännedomen om Cinnober och våra styrkor är god inom målgruppen bestående av marknadsplatser och clearinghus.

Den enskilt viktigaste händelsen under rapportperioden är att Cinnober tecknat en stor genombrottsaffär för vår produkt RealTime Clearing. Det handlar om en kundanpassad leverans till brasilianska BM&FBOVESPA och affären är en av våra största genom tiderna.

Denna börs, som beräknas stå för cirka 90 % av handeln i Latinamerika och är en av världens absolut största marknadsplatser. BM&FBOVESPA är också en av de världsledande aktörerna i införandet av en ny och högre standard för börser och clearinghus för lösningar inom s.k. post-trade och risk management. Cinnobers tidiga och kraftfulla satsning inom detta område gör att vi nu ligger mycket väl positionerade på den internationella marknaden. Detta styrks även av ett antal pågående säljprocesser samt ett annat redan initierat leveransprojekt inom clearing gentemot en asiatisk aktör.

Sedan tidigare är vi även involverade i ett stort leveransåtagande till Stock Exchange of Thailand (SET), som under sommaren utsåg Cinnober till sin teknologipartner för ett omfattande utbyte av börsens plattformar för såväl aktiesom derivathandel. Utöver detta skall vi även leverera nya lösningar för SET:s marknadsövervakning samt distribution av marknadsdata. Projektet löper enligt plan och de första systemen är planerade att driftsättas under 2012.

Under perioden har vi genomfört genomgripande plattformsuppgaderingar hos London Metal Exchange (LME) och kanadensiska Alpha Trading Systems. Vi har även driftsatt vår första installation i Mellanöstern, detta i form av Scila Surveillance som nu används för marknadsövervakning på Qatar Exchange.

Vidare konstaterar vi att nya regleringar, som MiFID II i Europa och Dodd-Frank i USA, börjar ta form allt mer vilket påverkar vår marknad. Dessa förändringar öppnar upp nya affärsmöjligheter för en snabbfotad och innovativ teknikleverantör som Cinnober. Vi har en lång och stark tradition i att utveckla nya lösningar utifrån förändrade eller nyuppkomna behov på marknaden.

Det senaste tillskottet i vårt erbjudande är ett gott exempel på vår aktiva produktutveckling – en s.k. OTF-lösning som främst riktar sig till banker som behöver ny teknologi för att uppfylla nya krav i förändrade regleringar. Lanseringen av denna OTF-lösning skedde i december och har i skrivande stund resulterat i ett antal pågående diskussioner med europeiska storbanker.

Rensat för en större post av engångskaraktär för jämförande period förra året, så ökar såväl rörelsens omsättning som vinst, vilket understryker Cinnobers allt starkare ställning på marknaden. I takt med att ovanstående projekt börjar vinstavräknas så är bedömningen att vi på helårsbasis kommer öka såväl vår omsättnings- som vinstnivå jämfört med föregående år. Vi bedömer att helåret 2011/2012 kommer att bli ett av bolagets bästa år genom tiderna.

## Investeringar

Vi befinner oss på en marknad under starkt omvandlingstryck. Cinnober är marknadsledande och för att säkerställa ett långsiktigt ledarskap fortsätter vi att investera betydande resurser i att kontinuerligt utveckla vår produktfamilj TRADExpress.

## Finansiell information

Koncernens omsättning för det första halvåret 2011/2012 uppgick till 114,0 MSEK (124,7 MSEK) med ett resultat om 12,1 MSEK (15,6 MSEK) före skatt. I jämförelseperiodens omsättning ingår en positiv engångseffekt om 21,0 MSEK samt 12,4 MSEK i rörelseresultatet.

Cinnober valutasäkrar löpande sin flödesexponering i utländska valutor på upp till 12 månaders sikt. Kundfordringar och andra fordringar i utländsk valuta redovisas till avtalade terminskurser och avtalade samt förväntade framtida försäljningsintäkter i utländsk valuta som avräknas enligt terminskurs när de infaller. Per rapportdatum föreligger en realiserad valutakursvinst om 0,5 MSEK (1,5 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för EUR/SEK understiger genomsnittliga terminskurser i flödessäkringen.

## Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2011-12-31 av totalt 2 183 040 aktier, varav samtliga är B-aktier.

Vid årsstämma i Cinnober Financial Technology AB, den 24 oktober 2011, fattades beslut om utgivande av högst 150 000 teckningsoptioner riktade till de anställda och som vardera berättigar till teckning av en B-aktie i bolaget. Programmet löper under perioden 2011-2014. Bolaget har under december 2011 erhållit betalning för optionspremier om totalt 0,2 MSEK. Vid fullt utnyttjande medför detta program en utspädning om 5,92 %.

Under stämman godkändes även det optionsprogram där bolaget emitterat 200 000 teckningsoptioner vilka riktats till de anställda och vardera berättigar till teckning av en B-aktie i bolaget. Programmet löper under perioden 2010-2013. Vid fullt utnyttjande medför detta program en utspädning om 8,4 %.

## Styrelse och ledning

Vid årsstämman skedde även omval av Nils-Robert Persson, Peter Lenti, Helena Westin och Stefan Widenfelt till styrelseledamöter. Under det efterföljande konstituerande styrelsemötet utsågs Nils-Robert Persson till styrelsens ordförande.

I enlighet med vad som kommunicerades vid årsstämman har det funnits en vilja att vidga styrelsen ytterligare. Vid extra bolagsstämma den 16 januari 2012 skedde därför nyval av Björn Olsson och Staffan Persson som styrelseledamöter.

Vice verkställande direktör Per Anders Häll Bedman agerar tillförordnad vd för Cinnober sedan november 2011. Detta efter att tidigare vd Jan Arpi lämnat företaget för en ny utmaning. Rekryteringsprocess gällande ny vd är initierad och beräknas vara avslutad under kommande kvartal.

Stockholm den 26 januari 2012

Per Anders Häll Bedman  
Tillförordnad verkställande direktör

För ytterligare information kontakta  
Per Anders Häll Bedman, t.f. verkställande direktör  
Telefon 08 503 047 00

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen har använts.

# Resultaträkning - koncernen

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-12-31	2010-07-01- 2010-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	114 035	124 681
	<b>114 035</b>	<b>124 681</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-33 020	-42 525
Personalkostnader	-67 077	-62 250
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>13 938</b>	<b>19 906</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 223	-2 087
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 715</b>	<b>17 819</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	632	765
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 206	-3 026
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12 141</b>	<b>15 558</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12 141</b>	<b>15 558</b>
Skatt på periodens resultat	-3 408	-4 133
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 733</b>	<b>11 425</b>

# Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-	2 535
	-	<b>2 535</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 220	1 792
	<b>1 220</b>	<b>1 792</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 861	-
Övriga långfristiga fordringar	398	401
	<b>54 559</b>	<b>701</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>55 779</b>	<b>5 028</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	63 136	50 668
Skattefordringar	3 131	74
Övriga fordringar	2 696	1 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 696	10 763
	<b>105 659</b>	<b>63 462</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>	<b>3 000</b>	<b>60 495</b>
<i>Kassa och bank</i>	<b>32 192</b>	<b>65 500</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>140 851</b>	<b>189 457</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>196 630</b>	<b>194 485</b>

# Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2011-12-31	2010-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 183	2 183
Bundna reserver	22 325	23 895
Fria reserver	98 185	100 905
Periodens resultat	8 733	11 425
<b>Summa eget kapital</b>	<b>131 426</b>	<b>138 408</b>
<i>Avsättningar</i>		
Avsättningar för uppskjuten skatt	-	1 229
	-	<b>1 229</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	2 044	-
Leverantörsskulder	8 109	3 829
Skatteskulder	-	13 647
Övriga kortfristiga skulder	2 517	2 316
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 534	35 056
	<b>65 204</b>	<b>54 848</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>196 630</b>	<b>194 485</b>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Ställda panter och säkerheter</i>		
Bankgaranti	14 478	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
	Inga	Inga

# Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-12-31	2011-07-01- 2010-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	12 141	15 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 223	2 087
	<b>13 364</b>	<b>17 645</b>
Betald skatt	-3 973	-5 582
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 391</b>	<b>12 063</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-43 211	-8 373
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 442	3 564
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-28 378</b>	<b>7 254</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	-50	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-106	-60
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-14 631	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14 787</b>	<b>-60</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Erhållna optionspremier	169	394
Utbetald utdelning	15 281	-15 281
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-15 112</b>	<b>-14 887</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-58 277</b>	<b>-7 693</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>93 469</b>	<b>133 688</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35 192</b>	<b>125 995</b>

# Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-12-31	2010-07-01- 2010-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	114 035	124 681
	<b>114 035</b>	<b>124 681</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-33 523	-43 014
Personalkostnader	-66 418	-61 672
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>14 094</b>	<b>19 995</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-378	-396
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 716</b>	<b>19 599</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	632	732
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 206	-3 025
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>13 142</b>	<b>17 306</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13 142</b>	<b>17 306</b>
Skatt på periodens resultat	-3 630	-4 569
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 512</b>	<b>12 737</b>

# Balansräkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 220	1 792
	<b>1 220</b>	<b>1 792</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 227	16 177
Andelar i intresseföretag	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 861	-
Övriga långfristiga fordringar	373	376
	<b>70 761</b>	<b>16 853</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>71 981</b>	<b>18 645</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	63 136	50 668
Fordringar hos koncernföretag	138	163
Skattefordringar	3 688	-
Övriga fordringar	2 675	1 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 594	10 739
	<b>106 231</b>	<b>63 527</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>	<b>3 000</b>	<b>60 495</b>
<i>Kassa och bank</i>	<b>32 014</b>	<b>58 200</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>141 245</b>	<b>182 222</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>213 226</b>	<b>200 867</b>

# Balansräkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-12-31	2010-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (2 183 040 st. aktier)	2 183	2 183
Reservfond	22 375	22 375
	<b>24 558</b>	<b>24 558</b>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst	91 833	92 008
Överkursfond	15 075	14 906
Periodens resultat	9 512	12 737
	<b>116 420</b>	<b>119 651</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>140 978</b>	<b>144 209</b>
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	-	2 135
	-	<b>2 135</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	2 044	-
Leverantörsskulder	8 109	3 829
Skatteskulder	-	13 160
Skulder till koncernföretag	7 182	367
Övriga kortfristiga skulder	2 505	2 318
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 408	34 849
	<b>72 248</b>	<b>54 523</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>213 226</b>	<b>200 867</b>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Ställda panter och säkerheter</i>		
Bankgaranti	14 478	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
	Inga	Inga

# Kassaflödesanalys - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-12-31	2010-07-01- 2010-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	13 142	17 306
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	378	396
	<b>13 520</b>	<b>17 702</b>
Betald skatt	-4 041	-5 366
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 479</b>	<b>12 336</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-43 123	-8 383
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 260	3 978
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-28 384</b>	<b>7 931</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	-50	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-106	-60
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-14 631	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14 787</b>	<b>-60</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Erhållna optionspremier	169	394
Utbetalda utdelning	-15 281	-15 281
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-15 112</b>	<b>-14 887</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-58 283</b>	<b>-7 016</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>93 297</b>	<b>125 711</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35 014</b>	<b>118 695</b>



Cinnober Financial Technology AB  
Kungsgatan 36  
111 35 Stockholm

Cinnober America Inc.  
275 Madison Avenue, Suite 1429  
New York, NY, 10016

Tel +46 8 503 047 00  
[info@cinnober.com](mailto:info@cinnober.com)  
[www.cinnober.com](http://www.cinnober.com)