

Delårsrapport

Perioden 2011-07-01 – 2011-09-30

Cinnober Financial Technology AB

Org nr 556548-9654

- ▶ Nettomsättning för perioden uppgick till 44,7 MSEK (73,7 MSEK)
- ▶ Resultat före skatt för perioden uppgick till 0,6 MSEK (21,0 MSEK)
- ▶ Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,17 SEK (7,10 SEK)
- ▶ Stor genombrottsaffär för RealTime Clearing efter periodens utgång



Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal koncernen	2011-09-30	2010-09-30	2009-09-30	2008-09-30	2007-09-30
Omsättning (MSEK)	44,7	73,7 ¹	56,3	46,2	26,3
Rörelseresultat (MSEK)	0,2	21,8 ¹	10,9	-5,0	-2,5
Resultat före skatt (MSEK)	0,6	21,0 ¹	11,6	-3,9	-2,5
Periodens resultat (MSEK)	0,4	15,5 ¹	8,4	-4,2	-2,2
Rörelsemarginal (%)	0,3%	29,5% ¹	19,3%	Negativ	Negativ
Nettomarginal (%)	0,9%	21,0 ¹	15,0%	Negativ	Negativ
Eget kapital (MSEK)	122,9	142,1	133,1	88,0	87,2
Soliditet (%)	67,7%	68,2%	58,2%	51,0%	71,8%
Kassalikviditet (%)	214,1%	312,2%	237,0%	195,6%	338,5%

¹ I omsättningen för perioden 2010-07-01 – 2010-09-30 ingår en positiv engångseffekt om 21,0 MSEK samt 12,4 MSEK i rörelseresultatet.

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser första kvartalet på räkenskapsåret 2011/2012 och avser koncernen och moderbolaget.

Kunder och marknad

Beläggningen hos Cinnober är i dagsläget mycket hög och vi har under de senaste månaderna arbetat hårt med ett antal större och högintressanta affärer. Våra säljprocesser kan sträcka sig upp till 36 månader och relationer med befintliga och potentiella kunder i tiotals år. Vi har under det senaste året noterat en osedvanligt hög nivå gällande förfrågningar och pågående säljprocesser.

Vi kan idag meddela att Cinnober, efter rapportperiodens utgång, tecknat en mycket stor genombrottsaffär där vi skall kundanpassa och leverera RealTime Clearing till en av världens största marknadsplatser på en för oss ny geografisk marknad. Kunden har begärt att hållas konfidentiell ytterligare några månader, bland annat med anledning av att avtalet är villkorat av myndighets godkännande. Vår bedömning är att detta godkännande är ren formalia. Affärens initiala värde gör den till bolagets största genom tiderna. Det slutliga avtalet undertecknades av kund under oktober månad, dock fanns redan bindande överenskommelser som täckte en projektstart från Cinnobers sida under september.

I juni utsåg även Stock Exchange of Thailand (SET) oss som sin teknologipartner för ett omfattande utbyte av börsens plattformar för såväl aktie- som derivathandel. Utöver detta skall Cinnober även leverera nya lösningar för SET:s

marknadsövervakning samt distribution av marknadsdata. Projektet löper enligt plan och de första systemen planeras att driftsättas under 2012.

Härutöver arbetar vi även med ett antal intressanta systembeställningar och uppgraderingar – bland annat en genomgripande plattformsuppgradering hos London Metal Exchange, ett större helhetsåtagande inom clearing hos en asiatisk aktör samt produktionssättning av vår första leverans i Mellanöstern. Under perioden har vi även påbörjat en designstudie gällande ett större systembyte hos en europeisk kund.

Samtidigt som Cinnober står allt starkare på marknaden uppvisar vi trots det en minskad omsättnings- och vinstnivå för första kvartalet verksamhetsåret 2011/2012 jämfört med motsvarande period förra året, en period då vi hade höga intäkter av engångskaraktär. Vi bedömer dock att vi på helårsbasis genom ovanstående nya projekt kommer öka såväl omsättnings- som vinstnivå jämfört med föregående år, i takt med att dessa projekt börjar vinstavräknas. Vi bedömer att helåret 2011/2012 kommer att bli ett av bolagets bästa år genom tiderna.

Investeringar

Vi fortsätter att satsa utvecklingsresurser för att kontinuerligt utveckla vår produktfamilj TRADExpress.

Finansiell information

Koncernens omsättning för det första kvartalet 2011/2012 uppgick till 44,7 MSEK (73,7 MSEK) med ett resultat om 0,6

MSEK (21,0 MSEK) före skatt. I jämförelsekvartalets 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 orealiserad valutakursförlust om 2,6 MSEK (0 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för USD/SEK överstiger genomsnittliga terminskurser i flödessaeringen.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2011-09-30 av 570 000 A-aktier och 1 613 040 B-aktier, totalt 2 183 040 aktier.

Vid årsstämma i Cinnober Financial Technology AB, den 24 oktober 2011, beslutades att fastställa förslag av aktieutdelning om 7 kr per aktie, med avstämningsdag den 27 oktober.

Styrelse och ledning

Vid årsstämman skedde även omval av Nils-Robert Persson, Peter Lenti, Helena Westin och Stefan Widenfelt.

Under det efterföljande konstituerande styrelsemötet utsågs Nils-Robert Persson till styrelsens ordförande.

Stockholm den 27 oktober 2011

Jan Arpi
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta
Jan Arpi, 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- 2011-09-30	2010-07-01- 2010-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	44 689	73 721
	44 689	73 721
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-14 021	-22 695
Personalkostnader	-29 464	-28 220
Rörelseresultat före avskrivningar	1 204	22 806
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 032	-1 042
Rörelseresultat	172	21 764
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	462	513
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1 294
Resultat efter finansiella poster	634	20 983
Resultat före skatt	634	20 983
Skatt på periodens resultat	-253	-5 490
Periodens resultat	381	15 493

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-	3 381
	-	3 381
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 349	1 951
	1 349	1 951
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 861	-
Övriga långfristiga fordringar	371	433
	54 532	733
Summa anläggningstillgångar	55 881	6 065
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	25 960	64 890
Skattefordringar	3 091	154
Övriga fordringar	3 451	1 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 619	22 458
	51 121	88 786
<i>Kortfristiga placeringar</i>	3 000	60 546
<i>Kassa och bank</i>	71 666	52 898
Summa omsättningstillgångar	125 787	202 230
SUMMA TILLGÅNGAR	181 668	208 295

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK 2011-09-30 2010-09-30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	2 577	2 183
Bundna reserver	22 323	23 893
Fria reserver	97 623	100 503
Periodens resultat	381	15 493
Summa eget kapital	122 904	142 072

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	-	1 451
	-	1 451

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	4 019	6 303
Skatteskulder	-	17 545
Övriga kortfristiga skulder	18 822	17 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 923	23 455
	58 764	64 772

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **181 668** **208 295**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2011-09-30	2010-09-30
<i>Ställda panter och säkerheter</i>		
Bankgaranti	14 478	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>	2 629	Inga

Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-09-30	2011-07-01- 2010-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	634	20 984
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-14 249	-14 239
	-13 615	6 745
Betald skatt	-778	-2 899
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 393	3 846
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	11 354	-33 649
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 039	9 579
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 078	-20 224
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-50	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-44	-20
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-14 631	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 725	-20
Periodens kassaflöde	-18 803	-20 244
Likvida medel vid periodens början	93 469	133 688
Likvida medel vid periodens slut	74 666	113 444

Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-09-30	2010-07-01- 2010-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	44 689	73 721
	44 689	73 721
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-14 274	-22 919
Personalkostnader	-29 178	-27 969
Rörelseresultat före avskrivningar	1 237	22 833
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-187	-197
Rörelseresultat	1 050	22 636
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	462	513
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1 293
Resultat efter finansiella poster	1 512	21 856
Resultat före skatt	1 512	21 856
Skatt på periodens resultat	-475	-5 712
Periodens resultat	1 037	16 144

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 349	1 951
	1 349	1 951
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 227	16 177
Andelar i intresseföretag	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 861	-
Övriga långfristiga fordringar	346	408
	70 734	16 885
Summa anläggningstillgångar	72 083	18 836
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	25 960	64 890
Fordringar hos koncernföretag	133	228
Skattefordringar	3 655	-
Övriga fordringar	3 451	1 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 516	22 429
	51 715	88 831
<i>Kortfristiga placeringar</i>	3 000	60 546
<i>Kassa och bank</i>	71 231	45 226
Summa omsättningstillgångar	125 946	194 603
SUMMA TILLGÅNGAR	198 029	213 439

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (2 183 040 st. aktier)	2 577	2 183
Reservfond	22 375	22 375
	24 952	24 558
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst	91 833	92 008
Överkursfond	14 512	14 512
Periodens resultat	1 037	16 144
	107 382	122 664
Summa eget kapital	132 334	147 222
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	-	2 135
	-	2 135
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	4 019	6 303
Skatteskulder	-	16 986
Skulder till koncernföretag	7 068	80
Övriga kortfristiga skulder	18 822	17 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 786	23 244
	65 695	64 082
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	198 029	213 439

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2011-09-30	2010-09-30
<i>Ställda panter och säkerheter</i>		
Bankgaranti	14 478	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
	2 629	Inga

Kassaflödesanalys - moderföretaget

Belopp i KSEK	2011-07-01- 2011-09-30	2010-07-01- 2010-09-30
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	1 512	21 857
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-15 094	-15 084
	-13 582	6 773
Betald skatt	-853	-2 683
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 435	4 090
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	11 420	-33 719
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 326	9 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 341	-19 919
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterföretag	-50	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-44	-20
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-14 631	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 725	-20
Periodens kassaflöde	-19 066	-19 939
Likvida medel vid periodens början	93 297	125 711
Likvida medel vid periodens slut	74 231	105 772



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
www.cinnober.com