

Ekonomisk rapport för

Cinnober Financial Technology AB

556548-9654

Perioden

2006-07-01-2007-03-31

Ekonomisk rapport för perioden 2006-07-01 - 2007-03-31

Sammanfattning och Nyckeltal

- **Kraftig förbättring av omsättning, resultat och rörelsemarginal.**
- **Framgångsrika leveranser och nya viktiga kunder, bland annat det så kallade BOAT-projektet.**
- **Positiv trend fortsätter efter periodens utgång. Bland annat beräknas nytt kontrakt tecknas före midsommar som påverkar årets resultat med 10 MSEK.**

Koncernens samtliga bolag har tagits med i denna ekonomiska rapport. Siffrorna inom parentes avser värden för perioden 2005-07-01 - 2006-03-31.

Moderbolag

Resultat före skatt: 7.9 MSEK (1.8 MSEK)
Omsättning: 81.2 MSEK (53.8 MSEK)
Rörelsemarginal: 10% (3%)
Soliditet: 65% (73%)
Eget Kapital: 77.2 MSEK (71.1 MSEK)
Kassalikviditet: 313% (540%)

Koncern

Resultat före skatt: 6.6 MSEK (1.2 MSEK)
Omsättning: 80.9 MSEK (53.8 MSEK)
Rörelsemarginal: 8% (2%)
Soliditet: 70% (82%)
Eget Kapital: 84.9 MSEK (81.3 MSEK)
Kassalikviditet: 331% (552%)

Finansiell information

Periodens resultat tom tredje kvartalet visar en tydlig förbättring jfr period förra året. Koncernens omsättning uppgick till 80,9 MSEK (53,8 MSEK) med ett resultat före skatt om 6,6 MSEK (1,2 MSEK). Moderbolagets omsättning för motsvarande period uppgick till 81,2 MSEK (53,8 MSEK) och resultat före skatt till 7,9 MSEK (1,8 MSEK). Kassaflödet för perioden var - 9,4 MSEK (-1,5 MSEK). Det negativa kassaflödet beror på förvärvet av resterande 50% i Cinetics. Inga emissioner har genomförts under perioden.

Den positiva utvecklingen har fortsatt under april och per 10 månader är omsättningen i moderbolaget 90,8 MSEK (60,9 MSEK) och resultatet före skatt 8,7 MSEK (2,2 MSEK). Siffrorna inom parentes i detta stycke avser 10 månader för 05-06.

Cinnober ligger i slutfasen av en systemförsäljning till en ny kund. Kontrakt beräknas bli undertecknat kring midsommar 2007 och affären bedöms komma att påverka årets resultat positivt med cirka 10 MSEK.

Kunder, marknad och investeringar

Räkenskapsåret inleddes med en tämligen lugn period pga att ett par större affärer som Cinnober strävade efter att vinna antingen senarelades av kunden eller gick till kundens interna utvecklingsorganisation i stället för till oss. Utvecklingsarbetet inom projekt hos våra befintliga kunder fortskred dock i oförminskat tempo. Chicago Board of Exchange leveransgodkände i oktober det optionshandelssystem som de köpt av Cinnober. Även projektet hos Milanobörsen, Borsa Italiana, löpte mot sitt slut och är nu under produktionssättning hos kunden.

I november levererade Cinnober en ny release av London Metal Exchanges handelssystem Select efter att tidigare versioner haft mycket hög tillförlitlighet under flera år. På grund av fel i systemmiljön uppstod dock ett driftsavbrott vid produktionssättningen och efter samråd med kunden rullades föregående version av Select tillbaka. Detta för att inte äventyra kundens planerade introduktion av handel med nya finansiella instrument s k "Minis", i början av december. Denna händelse gav upphov till viss negativ press, men kunden har uttryckt sin tillfredsställelse med Cinnobers insatser för att lösa problemet.

Cinnober slöt i april ett avtal med det Londonbaserade bankkonsortiet BOAT om leverans av ett system för Trade Reporting. Projektet påbörjades redan i november 2006 via ett Early Start Agreement. I januari 2007 sände Cinnober, BOAT och marknadspartnern Markit ut ett gemensamt pressmeddelande vilket bl a meddelade att Cinnober valts till teknologipartner för konsortiet. Detta gav upphov till en rad positiva omnämningar av Cinnober i svenska och utländska affärstidningar och webmedia. Det slutliga kontraktet innehåller såväl en licensiering av Cinnobers basproduktplattform TradExpress som ett kundanpassningsprojekt, ett supportåtagande samt hosting av systemet. Projektet är nu levererat till mer än hälften och löper på som beräknat enligt tid- och projektplan.

I tillägg till ordern från BOAT-konsortiet har Cinnober på uppdrag av en större europeisk bank utvecklat en prototyp, baserad på vår TRADExpress-produkt, för ett internhandelssystem.

Marknaden i övrigt är mer aktiv än på länge med en rad offertförfrågningar och andra sonderande kontakter hos både existerande och presumtiva kunder avseende olika typer av handelssystem.

Investeringar

Vi fortsätter att avsätta resurser till vidareutveckling av Cinnobers TradExpressprodukter.

Under perioden har resterande 50% av intressebolaget Cinetics förvärvat och ingår numera i koncernen som ett helägt dotterbolag. Slutlig förvärvskalkyl för detta förvärv har nu gjorts och övervärdena enligt kalkylen har därefter klassificerats som immateriella anläggningstillgångar avseende programvaran CTrade. I halvårsbokslutet per 2006-12-31 klassificerades denna post preliminärt som goodwill.

Aktiedata och styrelse

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består av 950,000 aktier av serie A med tio röster per aktie och 1.131.640 aktier av serie B med en röst per aktie.

Styrelse

Vid ordinarie bolagsstämma per den 16 november 2006 valdes följande styrelse: Gunnar Lindell (ordf) (nyval), Nils-Robert Persson, ledamot, Helena Westin ledamot, Stefan Widenfelt, ledamot och Peter Lenti, suppleant (nyval).

Stockholm den 2007-05-15

Jan Arpi
Verkställande Direktör

För ytterligare information, kontakta
Gunnar Lindell, styrelsens ordförande, tel 070-631 22 00
Jan Arpi, Verkställande Direktör, 08-50 30 47 00.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2006-07-01- 2007-03-31</i>	<i>2005-07-01- 2006-03-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		80 871	53 623
Övriga rörelseintäkter		-	191
		80 871	53 814
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-22 687	-5 226
Övriga externa kostnader		-6 682	-8 750
Personalkostnader		-41 794	-36 085
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 309	-2 281
Andel i intresseföretags resultat		-	-5
Rörelseresultat		5 399	1 467
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag		25	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 220	28
Räntekostnader och liknande resultatposter		-65	-332
Resultat efter finansiella poster		6 579	1 163
Resultat före skatt		6 579	1 163
Periodens resultat		6 579	1 163

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-03-31</i>	<i>2006-03-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		25 025	12 820
		<u>25 025</u>	<u>12 820</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		403	239
		<u>403</u>	<u>239</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag		75	2 855
Andra långfristiga fordringar		-	25
		<u>75</u>	<u>2 880</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>25 503</u>	<u>15 939</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		47 132	11 736
Skattefordringar		393	7 116
Övriga fordringar		62	225
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 078	1 979
		<u>48 665</u>	<u>21 056</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		21 953	25 000
<i>Kassa och bank</i>		25 918	37 546
Summa omsättningstillgångar		<u>96 536</u>	<u>83 602</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>122 039</u>	<u>99 541</u>

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-03-31</i>	<i>2006-03-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 082	2 282
Bundna reserver		32 283	30 251
		<u>34 365</u>	<u>32 533</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		43 927	47 635
Periodens resultat		6 579	1 163
		<u>50 506</u>	<u>48 798</u>
Summa eget kapital		<u>84 871</u>	<u>81 331</u>
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för uppskjuten skatt		7 975	3 063
		<u>7 975</u>	<u>3 063</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit		-	8
		<u>-</u>	<u>8</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		11 929	1 728
Övriga kortfristiga skulder		2 719	3 854
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 545	9 557
		<u>29 193</u>	<u>15 139</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>122 039</u>	<u>99 541</u>

Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2007-03-31</i>	<i>2006-03-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	6 579	1 168
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	4 310	2 122
	10 889	3 290
Betald/Erhållen skatt	4 749	-1 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15 638	1 964
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-16 638	7 541
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	9 111	-3 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 111	5 837
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-14 337	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 773	-3 308
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-2 697
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	2 810	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 300	-6 005
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		200
Erhållna aktieägartillskott		2 630
Utbetald utdelning	-4 163	-4 163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 163	-1 333
Periodens kassaflöde	-9 352	-1 501
Likvida medel vid periodens början	57 223	64 042
Kursdifferens i likvida medel		5
Likvida medel vid periodens slut	47 871	62 546

Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2006-07-01- 2007-03-31</i>	<i>2005-07-01- 2006-03-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		81 224	53 595
Övriga rörelseintäkter		-	191
		<u>81 224</u>	<u>53 786</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-20 295	-8 566
Övriga externa kostnader		-11 377	-7 586
Personalkostnader		-39 095	-33 304
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 602	-2 281
Rörelseresultat		<u>6 855</u>	<u>2 049</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 123	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-64	-263
Resultat efter finansiella poster		<u>7 914</u>	<u>1 786</u>
Resultat före skatt		<u>7 914</u>	<u>1 786</u>
Periodens resultat		<u>7 914</u>	<u>1 786</u>

Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-03-31</i>	<i>2006-03-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		11 014	12 820
		<u>11 014</u>	<u>12 820</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		403	239
		<u>403</u>	<u>239</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		16 232	337
Andelar i intresseföretag		50	2 860
Andra långfristiga fordringar		-	25
		<u>16 282</u>	<u>3 222</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>27 699</u>	<u>16 281</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		44 210	11 736
Fordringar hos koncernföretag		587	586
Skattefordringar		971	7 078
Övriga fordringar		57	204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 077	1 978
		<u>46 902</u>	<u>21 582</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		21 953	25 000
<i>Kassa och bank</i>		23 063	34 129
Summa omsättningstillgångar		<u>91 918</u>	<u>80 711</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>119 617</u>	<u>96 992</u>

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	Not	2007-03-31	2006-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (2 081 640 aktier á nom 1 kr)		2 082	2 082
Överkursfond		22 175	22 175
Reservfond		200	200
		24 457	24 457
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		44 818	44 824
Periodens resultat		7 914	1 786
		52 732	46 610
Summa eget kapital		77 189	71 067
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder		13 074	10 939
		13 074	10 939
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		11 929	1 627
Övriga kortfristiga skulder		2 882	3 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 543	9 508
		29 354	14 986
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		119 617	96 992

Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2007-03-31</i>	<i>2006-03-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	7 914	1 786
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	3 418	2 122
	<u>11 332</u>	<u>3 908</u>
Betald/Erhållen skatt	4 749	-1 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 081	2 582
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-15 770	6 621
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	9 271	-3 529
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 582	5 674
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-15 895	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 773	
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-3 308
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	2 810	-2 697
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 858	-6 005
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-4 163	-4 163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 163	-4 163
Periodens kassaflöde	-9 439	-4 494
Likvida medel vid periodens början	54 455	63 623
Likvida medel vid periodens slut	45 016	59 129