

Kvartalsrapport

Perioden 2008-07-01 - 2008-09-30
Cinnober Financial Technology AB

Org nr 556548-9654

- ▶ Vald till teknologipartner av Hong Kong Mercantile Exchange och Burgundy
- ▶ Fortsatt kraftigt ökad omsättning med +76% till 46,2 MSEK
- ▶ Framgångsrik produktionssättning av Turquoise
- ▶ Acceptans har erhållits för systemleverans till Quadriserv
- ▶ *Uppdatering 081204:* systemet för Alpha Trading Systems produktionssattes 7 november
- ▶ *Uppdatering 081204:* Koncernens omsättning respektive resultat före skatt för årets fyra första månader är 75,4 MSEK (45,2 MSEK) en ökning med 67% respektive 3,8 MSEK (-1,0 MSEK).
- ▶ *Uppdatering 081204:* För räkenskapsåret 08/09 prognostiserar Cinnober en omsättningsökning jämfört med föregående år om minst 35%, med en rörelsemarginal uppgående till minst 15%.

A stylized white line-art illustration of a city skyline with various buildings and clouds in the background.

Change



Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal Koncern	2008-09-30	2007-09-30
Omsättning, (MSEK)	46,2	26,3
Rörelseresultat, (MSEK)	-5,0	-2,5
Resultat före skatt, (MSEK)	-3,9	-2,5
Periodens resultat, (MSEK)	-4,2	-2,2
Rörelsemarginal	Negativ	Negativ
Nettomarginal	Negativ	Negativ
Eget kapital, (MSEK)	88,0	87,2
Soliditet	51,0%	71,8%
Kassalikviditet	195,6%	338,5%

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser första kvartalet på räkenskapsåret, 2008/2009 och avser koncernen och moderbolaget.

Kunder och marknad

Cinnobers expansiva utveckling fortsätter genom att vi har lyckats knyta nya kunder till oss. Under detta kvartal har vi även utökat våra lokaler för att säkerställa möjligheten att fortsätta en effektiv expansion av vår verksamhet.

Under perioden har Cinnober kunnat tillkännage att bolaget i hård konkurrens blivit valt till teknologileverantör för både Hong Kong Mercantile Exchange och Burgundy.

Hong Kong Mercantile Exchange kommer främst att bedriva handel med derivat i olja för leverans till Kina. Denna affär är en milstolpe för Cinnober då det är vår första affär i Asien, och vi hoppas att detta ska ge oss en plattform för att etablera oss som en aktör på den asiatiska marknaden.

Burgundy är en sk MTF, Multilateral Trading Facility för den nordiska marknaden och kommer att erbjuda handel i nordiska aktier i direkt konkurrens med befintliga börser, såsom Nasdaq OMX. Till Burgundy kommer vi att leverera en helhetslösning som inkluderar fullt driftsättagande.

En tydlig trend på marknaden är att fler kunder efterfrågar driftstjänster då de söker en leverantör som är kapabel att ta ett helhetsansvar för systemet. Cinnober har under ett antal år byggt upp kapacitet och kompetens för att kunna erbjuda driftstjänster, en satsning vi nu ser bär frukt.

Hösten har präglats av en minst sagt orolig finansmarknad som nu ter sig utvecklas till en global lågkonjunktur. Hittills har dock inte intresset för våra produkter och tjänster påverkats nämnvärt av detta. Detta beror bl.a. på att Cinnobers lösningar hjälper kunden att effektivisera sin verksamhet och öka sin konkurrenskraft, vilket är minst lika intressant i en lågkonjunktur. Intresset från potentiella kunder upplevs som fortsatt mycket högt och vi är involverade i ett antal upphandlingar som vi bedömer oss ha goda chanser att vinna.

Framgångsrika leveranser

Cinnober har inom loppet av några veckor, slutlevererat flera kompletta börssystem.

Under kvartalet har vi framgångsrikt driftsatt systemet för Turquoise – en europeisk MTF som konkurrerar med Europas aktiebörser och har handel i 1300 aktier. För Turquoise tillhandahåller Cinnober en helhetslösning där vi har ett helhetsansvar för driften av börserna.

Även systemet till Alpha, en så kallat Alternative Trading System (ATS) för den kanadensiska aktiemarknaden, har levererats under perioden och kunden har nu framgångsrikt industritestat systemet. Alphas system är nu redo för driftsättning inom kort.

Quadrisev har under perioden accepterat sitt börssystem och förbereder nu sin verksamhet för driftsättning.

Därtill har ett antal tilläggsleveranser skett till våra existerande kunder.

Investeringar

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

Finansiell information

Första kvartalet är normalt svagare än övriga kvartal, vilket vi även ser är fallet i år. Detta förklaras huvudsakligen av semesterperioden, eftersom färre arbetade timmar än normalt påverkar vad vi kan intäktsföra enligt principen om successiv vinstavräkning. Koncernens omsättning var 46,2 MSEK (26,3 MSEK) med ett resultat om -3,9 MSEK (-2,5 MSEK) före skatt. Koncernen kassaflöde var under perioden -7,9 MSEK (12,3 MSEK). Vi ser goda utsikter för en positiv utveckling för helåret jämfört med föregående räkenskapsår.

Uppdatering 081204: Räkenskapsårets första fyra månader ger i koncernen en omsättning på 75,4 MSEK (45,2 MSEK) och resultat före skatt uppgår till 3,8 MSEK (-1,0 MSEK). För hela räkenskapsåret 08/09 prognostiserar Cinnober en omsättningsökning jämfört med föregående år om minst 35%, med en rörelsemarginal uppgående till minst 15%.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2008-09-30 av 570 000 A-aktier och 1 570 940 B-aktier. Totalt 2 140 940 aktier.

Styrelse

Vid ordinarie bolagsstämma den 16 oktober 2008 skedde omval av Nils-Robert Persson, Helena Westin och Stefan Widenfelt samt nyval av Peter Lenti till styrelseledamöter. Tidigare styrelseledamoten och ordföranden Gunnar Lindell hade sedan tidigare avböjt omval. Under det efterföljande konstituerande styrelsemötet utsågs Nils-Robert Persson till styrelsens ordförande, en position han även innehade under perioden 2000–2006.

Stockholm den 30 oktober 2008

Jan Arpi
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta
Jan Arpi, verkställande direktör
Telefon 08 50 30 47 00

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



Resultaträkning - koncernen

Belopp i KSEK	2008-07-01- 2008-09-30	2007-07-01- 2007-09-30
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	46 182	26 297
Övriga rörelseintäkter	50	-
	46 232	26 297
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	-23 873	-9 524
Personalkostnader	-25 472	-17 075
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 113	-302
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 843	-2 234
Rörelseresultat	-4 956	-2 536
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Resultat från värdepapper och fordringar	-185	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 237	1 362
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-1 303
Resultat efter finansiella poster	-3 907	-2 477
Resultat före skatt	-3 907	-2 477
Skatt på periodens resultat	-288	244
Periodens resultat	-4 195	-2 233

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2008-09-30	2007-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 361	21 626
	13 361	21 626
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 724	467
	2 724	467
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	-	50
	-	50
Summa anläggningstillgångar	16 085	22 143
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	70 398	17 288
Skattefordringar	29	1 729
Övriga fordringar	3 000	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 171	14 307
	105 598	33 324
Kortfristiga placeringar	7 810	22 049
Kassa och bank	42 085	43 977
Summa omsättningstillgångar	155 493	99 350
SUMMA TILLGÅNGAR	171 578	121 493



Belopp i KSEK 2008-09-30 2007-09-30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	2 141	2 141
Bundna reserver	26 943	28 993
Fria reserver	62 677	58 301
Periodens resultat	-4 195	-2 233

Summa eget kapital **87 566** **87 202**

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	4 498	4 942
	4 498	4 942

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	12 819	6 299
Skulder till koncernföretag	-	65
Skatteskulder	11 138	5 409
Övriga kortfristiga skulder	10 772	5 136
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 785	12 440
	79 514	29 349

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **171 578** **121 493**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2008-09-30	2007-09-30
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i KSEK	2008-09-30	2007-09-30
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-3 907	-2 477
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-6 721	2 234
	-10 628	-243
Betald skatt	-739	-593
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 367	-836
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-14 586	15 748
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	18 231	-2 599
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 722	12 313
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-223	-52
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-223	-52
Periodens kassaflöde	-7 945	12 261
Likvida medel vid periodens början	57 840	53 765
Likvida medel vid periodens slut	49 895	66 026



Resultaträkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2008-07-01- 2008-09-30	2007-07-01- 2007-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	46 182	26 250
Övriga rörelseintäkter	50	-
	46 232	26 250
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-24 913	-10 488
Personalkostnader	-24 341	-15 444
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 022	318
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-995	-1 389
Rörelseresultat	-4 017	-1 071
Resultat från finansiella poster		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-185	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 251	1 293
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1 303
Resultat efter finansiella poster	-2 952	-1 081
Periodens resultat	-2 952	-1 081

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2008-09-30	2007-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten_ och liknande arbeten	3 218	8 102
	3 218	8 102
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 686	467
	2 686	467
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 177	16 177
Andelar i intresseföretag	-	50
	16 177	16 227
Summa anläggningstillgångar	22 081	24 796
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	70 398	17 222
Fordringar hos koncernföretag	841	397
Skattefordringar	-	1 729
Övriga fordringar	2 814	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 105	11 827
	104 158	31 175
Kortfristiga placeringar	7 810	21 943
Kassa och bank	39 132	41 956
Summa omsättningstillgångar	151 100	95 074
SUMMA TILLGÅNGAR	173 181	119 870



Belopp i KSEK 2008-09-30 2007-09-30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (2 140 940 st. aktier)	2 141	2 141
Överkursfond	-	26 860
Reservfond	22 375	200
	24 516	29 201

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	60 871	56 354
Överkursfond	4 685	-
Periodens resultat	-2 952	-1 081
	62 604	55 273

Summa eget kapital

87 120 **84 474**

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder	6 419	6 419
	6 419	6 419

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	12 819	6 169
Skulder till koncernföretag	361	618
Skatteskulder	11 138	4 788
Övriga kortfristiga skulder	10 587	4 995
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 737	12 407
	79 642	28 977

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

173 181 **119 870**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2008-09-30	2007-09-30
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys - moderföretag

Belopp i KSEK	2008-09-30	2007-09-30
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-2 952	-1 081
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-7 569	1 389
	-10 521	308
Betald skatt	-722	-593
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 243	-285
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-14 688	14 750
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	18 152	-2 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 779	12 445
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-218	-52
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-218	-52
Periodens kassaflöde	-7 997	12 393
Likvida medel vid periodens början	54 939	51 506
Likvida medel vid periodens slut	46 942	63 899



Cinnober Financial Technology AB
Kungsgatan 36
111 35 Stockholm

Cinnober America Inc.
37 Wall Street, Suite PHB
New York, NY, 10005

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