

Delårsrapport

Perioden 2009-07-01 — 2010-03-31

Cinnober Financial Technology AB
Org nr 556548-9654

- ▶ Nettomsättning för perioden uppgick till 170,5 MSEK (237,8 MSEK)
- ▶ Resultat före skatt för perioden uppgick till 20,1 MSEK (43,3 MSEK)
- ▶ Resultat per aktie för perioden uppgick till 6,70 SEK (14,21 SEK)
- ▶ Genombrottsorder för utvecklingsprojektet TRADExpress RealTime Clearing
- ▶ Fortsatta framgångar för marknadsövervakningssystem med fyra nya kunder under perioden

Sammanfattning och nyckeltal

| Nyckeltal Koncern | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Omsättning, (MSEK) | 170,5 | 237,8 |
| Rörelseresultat, (MSEK) | 18,1 | 50,1 |
| Resultat före skatt, (MSEK) | 20,1 | 43,3 |
| Periodens resultat, (MSEK) | 14,6 | 30,4 |
| Rörelsemarginal | 10,6% | 21,1% |
| Nettomarginal | 8,6% | 12,8% |
| Eget kapital, (MSEK) | 138,3 | 127,1 |
| Soliditet | 72,1% | 62,8% |
| Kassalikviditet | 364,6% | 264,2% |

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser de första nio månaderna under räkenskapsåret 2009/10 för koncernen och moderbolag.

Verksamheten i summering

Marknaden

Trots en allmänt svagare marknad och lägre omsättning jämfört med rekordåret 2008/09 fortsätter Cinnober att leverera positivt resultat och goda marginaler under räkenskapsåret 2009/10.

Den globala finansmarknaden visar tydliga tecken på återhämtning, även om det kvarstår ett antal frågetecken gällande den framtida marknadsutvecklingen inom vår nisch. Osäkerheten kring finansmarknadens allmänna utveckling anses fortfarande förlänga beslutsprocesser rörande större teknikinvesteringar hos vår målgrupp. Vi ser dock försiktigt positivt på utvecklingen och bedömer oss ha ett allt gynnsammare läge jämfört med tidigare rapporter innevarande räkenskapsår.

Cinnobers lösningar är affärskritiska och hjälper kunden att effektivisera sin verksamhet samt öka sin konkurrenskraft. Nya potentiella kunder bearbetas kontinuerligt och genom lyckade teknik- och marknadsprojekt håller vi en rekordnivå gällande antalet förfrågningar som vi aktivt bearbetar. Kostnader för detta omfattande offertarbete tas löpande. Vi är även involverade i långtgående diskussioner med ett flertal befintliga kunder kring vidareutveckling och plattformsuppgraderingar gällande befintliga systeminstallationer. Sammantaget gör detta att vi, trots rådande osäkerhet, är fortsatt optimistiska rörande möjligheterna att nå avslut i ett antal nya stora affärer, såväl under innevarande räkenskapsår som under därpå följande perioder.

Under innevarande räkenskapsår har London Stock Exchange (LSE) förvärvat aktiemajoriteten i Turquoise, vars handelsplattform är levererad av Cinnober. Tidigare under hösten 2009 förvärvade LSE även MillenniumIT, ett srilankesiskt bolag som bl.a. marknadsför handelsplattformar till marknadsplatser. MillenniumIT är tänkt att agera såsom LSE:s interna IT-avdelning och kommer inledningsvis att arbeta med att försöka ersätta LSE:s befintliga teknologi, däribland det numera majoritetsägda Turquoise.

Konkurrens från interna avdelningar hos målgruppen är inte ovanligt för Cinnober och även om vi följer utvecklingen noggrant ser vi ovanstående process som en stor möjlighet för vårt bolag. Oavsett intern konkurrens har LSE-ägda Borsa Italiana under hösten valt att förlänga avtalet gällande DDM Plus, ett system för rapportering av marknadsdata som har varit i bruk sedan 2006. Under senhösten har även ett marknadsövervakningssystem levererats till LSE:s derivatbörs, EDX London, i ett mycket snabbt och uppskattat leveransprojekt.

Konkurrenskraftigt erbjudande

Under vårvintern har Cinnober lanserat version 8 av TRADExpress Trading System, handelsplattformen som i tidigare versioner finns installerad hos ett flertal av våra kunder. Utvecklingsarbetet av den nya versionen har fokuserat på att ytterligare förbättra de redan marknadsledande korta svarstiderna och den höga flexibilitet som vårt erbjudande innebär för en marknadsplats. Jämförande prestandamätningar som utförts tillsammans med hårdvaruleverantören Intel påvisar mycket goda resultat, där bland annat svarstider jämfört med version 7.3 minskats med upp till 50%. Diskussioner kring plattformsuppgraderingar är initierade med ett antal av våra befintliga kunder.

För drygt ett år sedan påbörjade Cinnober ett utvecklingsprojekt inom clearing baserat på plattformen TRADExpress: RealTime Clearing. Satsningen baseras på vår bedömning att det finns ett stort behov av moderna realtidslösningar inom detta område. Utvecklingsprojektet löper enligt plan, och en genombrottsorder erhöles under räkenskapsårets tredje kvartal.

Budskapet som Cinnober framför kring clearing och riskhantering i realtid har väckt stort intresse från olika branschaktörer, från börser och clearinghus till investmentbanker och myndigheter på såväl nationell som internationell nivå. Kraven inom detta område bedöms att öka från såväl marknadsaktörerna själva som från tillsynsmyndigheter. Detta som en följd av det senaste årets finansoro samt den snabba tekniska utvecklingen, exemplifierad av s.k. högfrekvent handel via algoritmstyrda datorer. Vi har mycket goda förhoppningar att erhålla ytterligare kundbeställningar under innevarande kalenderår, möjligen redan inom pågående räkenskapsår.

Under 2009 lanserades även Scila Surveillance, ett nyutvecklat system för marknadsövervakning, vilket fortsätter att röna stora framgångar. Under perioden har Cinnober sålt och levererat Scila till fyra nya kunder, inklusive derivathandeln hos EDX London och Oslo Börs. Under vintern erhöles även order gällande en större testinstallation hos en ledande europeisk börs samt en order rörande en komplett leverans av Scila, till en ny alternativ marknadsplats som är planerad att driftsättas inom kort. Scila Surveillance har rönt stor uppmärksamhet från målgruppen och har redan genom de första leveranserna visat på en för marknaden unik flexibilitet. Systemlösningen är redan implementerad för såväl aktie- som derivat- och råvarumarknader.

Investeringar

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

Finansiell information

Koncernens omsättning för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 170,5 MSEK (237,8 MSEK). Resultat före skatt för perioden var 20,2 MSEK (43,3 MSEK).

Under det rekordartade räkenskapsåret 2008/09 levererade Cinnober fyra fullständiga börssystem till olika marknadsplatser samt erhöles acceptans gällande ett femte. Genom bl.a. en ökad andel återkommande intäkter från support och hosting samt ett betydligt lägre nyttjande av externa konsulter har bolaget, trots lägre omsättning, lyckats nå såväl goda marginaler som ett fortsatt positivt resultat för de nio första månaderna 2009/10.

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 valutakursvinst om 1,3 MSEK (-8,8 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för EUR/SEK understiger genomsnittliga terminskurser i flödesäkringen. Den orealiserade valutakursförlust som förelåg 2009-03-31 redovisades som en ansvarsförbindelse.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2010-03-31 av 570 000 A-aktier och 1 613 040 B-aktier, totalt 2 183 040 aktier.

Den 30 oktober 2009 förföll teckningsoptionerna i ett optionsprogram från 2006 som var riktat till de anställda. Teckning skedde av 42 100 B-aktier. Ökningen av aktiekapitalet har registrerats hos Bolagsverket och innebar en utspädning med 1,93%.

Stockholm den 29 april 2010

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 | 2009-07-01- 2010-03-31 | 2008-07-01- 2009-03-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | 170 427 | 237 433 |
| Övriga rörelseintäkter | 90 | 350 |
| | 170 517 | 237 783 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Externa kostnader | -56 196 | -82 604 |
| Personalkostnader (inkl. vinstdelning) | -91 939 | -99 485 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 22 382 | 55 694 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4 280 | -5 559 |
| Rörelseresultat | 18 102 | 50 135 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2 169 | 1 432 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -107 | -8 249 |
| Resultat efter finansiella poster | 20 164 | 43 318 |
| Resultat före skatt | 20 164 | 43 318 |
| Skatt på periodens resultat | - 5 531 | -12 893 |
| Periodens resultat | 14 633 | 30 425 |

Balansräkning - koncernen

| Belopp i KSEK | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 5 071 | 10 016 |
| | 5 071 | 10 016 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 2 088 | 2 725 |
| | 2 088 | 2 725 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andelar i intresseföretag | 300 | 300 |
| Övriga långfristiga fordringar | 437 | 404 |
| | 737 | 704 |
| Summa anläggningstillgångar | 7 896 | 13 445 |
| Omsättningstillgångar | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Kundfordringar | 32 114 | 70 547 |
| Skattefordringar | 32 | 27 |
| Övriga fordringar | 4 753 | 2 579 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 102 | 37 334 |
| | 49 001 | 110 487 |
| Kortfristiga placeringar | 59 866 | 7 810 |
| Kassa och bank | 75 008 | 71 085 |
| Summa omsättningstillgångar | 183 875 | 189 382 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 191 771 | 202 827 |

Belopp i KSEK 2010-03-31 2009-03-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 2 183 | 2 141 |
| Bundna reserver | 27 065 | 26 982 |
| Fria reserver | 94 435 | 67 582 |
| Periodens resultat | 14 633 | 30 425 |
| Summa eget kapital | 138 316 | 127 130 |

Avsättningar

| | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 3 021 | 4 024 |
| | 3 021 | 4 024 |

Kortfristiga skulder

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Leverantörsskulder | 3 389 | 10 491 |
| Skatteskulder | 14 604 | 17 245 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 379 | 2 127 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 30 062 | 41 810 |
| | 50 434 | 71 673 |

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **191 771** **202 827**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

| | | |
|---------------------|------------|------------|
| | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
| Ställda säkerheter | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | 8 800 |

Kassaflödesanalys - koncern

| Belopp i KSEK | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
|---|----------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | 20 164 | 43 318 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 4 280 | 5 559 |
| | 24 444 | 48 877 |
| Betald skatt | -12 231 | -7 709 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 12 213 | 41 168 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 23 803 | -19 798 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -29 111 | 4 327 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6 905 | 25 697 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -103 | -595 |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar | - | -300 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -103 | -895 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Utbetald optionslösen | -1 097 | - |
| Utbetald utdelning | -17 128 | -8 564 |
| Erhållna optionspremier | - | 4 817 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -18 225 | -3 747 |
| Periodens kassaflöde | -11 423 | 21 055 |
| Likvida medel vid periodens början | 146 297 | 57 840 |
| Likvida medel vid periodens slut | 134 874 | 78 895 |

Resultaträkning - moderföretag

| Belopp i KSEK | 2009-07-01- 2010-03-31 | 2008-07-01- 2009-03-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | 170 427 | 237 433 |
| Övriga rörelseintäkter | 90 | 350 |
| | 170 517 | 237 783 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Externa kostnader | -59 723 | -85 740 |
| Personalkostnader (inkl. vinstdelning) | -91 015 | -95 355 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 19 779 | 56 688 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 744 | -3 017 |
| Rörelseresultat | 18 035 | 53 671 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2 172 | 1 325 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - 106 | -8 248 |
| Resultat efter finansiella poster | 20 101 | 46 748 |
| Resultat före skatt | 20 101 | 46 748 |
| Skatt på periodens resultat | -5 572 | -13 068 |
| Periodens resultat | 14 529 | 33 680 |

Balansräkning - moderföretag

| Belopp i KSEK | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | - | 1 564 |
| | - | 1 564 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 2 088 | 2 682 |
| | 2 088 | 2 682 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andelar i koncernföretag | 16 177 | 16 177 |
| Andelar i intresseföretag | 300 | 300 |
| Övriga långfristiga fordringar | 410 | 277 |
| | 16 887 | 16 704 |
| Summa anläggningstillgångar | 18 975 | 20 950 |
| Omsättningstillgångar | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Kundfordringar | 32 114 | 70 486 |
| Fordringar hos koncernföretag | 639 | 833 |
| Övriga fordringar | 4 749 | 2 455 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 079 | 36 019 |
| | 49 581 | 109 793 |
| Kortfristiga placeringar | 59 866 | 7 810 |
| Kassa och bank | 66 134 | 68 038 |
| Summa omsättningstillgångar | 175 581 | 185 641 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 194 556 | 206 591 |

Belopp i KSEK 2010-03-31 2009-03-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

| | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktiekapital (2 183 040 st. aktier) | 2 183 | 2 141 |
| Reservfond | 22 375 | 22 375 |
| | 24 558 | 24 516 |

Fritt eget kapital

| | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Balanserad vinst eller förlust | 85 320 | 60 871 |
| Överkursfond | 14 512 | 9 502 |
| Periodens resultat | 14 529 | 33 680 |
| | 114 361 | 104 053 |

Summa eget kapital **138 919** **128 569**

Obeskattade reserver

| | | |
|----------------------|--------------|--------------|
| Periodiseringsfonder | 6 419 | 6 419 |
| | 6 419 | 6 419 |

Kortfristiga skulder

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Leverantörsskulder | 3 389 | 10 491 |
| Skulder till koncernföretag | - | 861 |
| Skatteskulder | 14 002 | 17 219 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 981 | 1 973 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 846 | 41 059 |
| | 49 218 | 71 603 |

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **194 556** **206 591**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

| | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
| Ställda säkerheter | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | 8 800 |

Kassaflödesanalys - moderföretag

| Belopp i KSEK | 2010-03-31 | 2009-03-31 |
|---|----------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | 20 101 | 46 748 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 1 744 | 3 017 |
| | 21 845 | 49 765 |
| Betald skatt | -12 171 | -7 709 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 9 674 | 42 056 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 23 763 | -20 550 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | -33 133 | 4 032 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 304 | 25 538 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -104 | -582 |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar | - | -300 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -104 | -882 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Utbetald optionslösen | -1 097 | - |
| Utbetald utdelning | -17 128 | -8 564 |
| Erhållna optionspremier | - | 4 817 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -18 225 | -3 747 |
| Periodens kassaflöde | -18 025 | 20 909 |
| Likvida medel vid periodens början | 144 025 | 54 939 |
| Likvida medel vid periodens slut | 126 000 | 75 848 |



Cinnober Financial Technology AB
Kungsgatan 36
111 35 Stockholm

Cinnober America Inc.
275 Madison Avenue, Suite 1406
New York, NY, 10016

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