

Delårsrapport

Perioden 2009-07-01 — 2009-12-31

Cinnober Financial Technology AB
Org nr 556548-9654

- ▶ Nettomsättning för perioden uppgick till 116,4 MSEK (133,1 MSEK)
- ▶ Resultat före skatt för perioden uppgick till 19,4 MSEK (20,9 MSEK)
- ▶ Resultat per aktie för perioden uppgick till 6,50 SEK (6,68 SEK)
- ▶ Fortsatta framgångar för system för marknadsövervakning — fyra nya kunder fram till rapportdatum

Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal Koncern	2009-12-31	2008-12-31
Omsättning, (MSEK)	116,4	133,1
Rörelseresultat, (MSEK)	17,8	18,7
Resultat före skatt, (MSEK)	19,4	20,9
Periodens resultat, (MSEK)	14,2	14,3
Rörelsemarginal	15,3%	14,1%
Nettomarginal	12,2%	10,8%
Eget kapital, (MSEK)	137,8	111,1
Soliditet	71,1%	59,3%
Kassalikviditet	350,1%	240,0%

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser första halvåret under räkenskapsåret 2009/10 för koncern och moderbolag.

Kunder och marknad

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

Den globala finansmarknaden visar tydliga tecken på återhämtning även om det kvarstår ett antal frågetecken gällande den framtida marknadsutvecklingen. Osäkerheten kring finansmarknadens allmänna utveckling anses fortfarande förlänga beslutsprocesser rörande teknikinvesteringar hos vår målgrupp. Även om vi anser oss ha ett mer gynnsamt läge i dagsläget jämfört med senaste rapportgivning kvarstår en betydande osäkerhet gällande hur Cinnobers marknad och intjäning kan komma att utvecklas under återstoden av räkenskapsåret.

Cinnobers lösningar är affärskritiska och hjälper kunden att effektivisera sin verksamhet samt öka sin konkurrenskraft. Nya potentiella kunder bearbetas kontinuerligt och antalet förfrågningar som vi aktivt bearbetar har ökat under den senaste tremånadersperioden. Vi är även involverade i långtgående diskussioner med ett flertal befintliga kunder kring vidareutveckling och plattformsuppgraderingar. Sammantaget gör detta att vi trots rådande osäkerhet är fortsatt optimistiska rörande möjligheterna att nå avslut i nya affärer, såväl under innevarande räkenskapsår som under därpå följande perioder.

Under hösten 2009 har London Stock Exchange (LSE) inlett ett förvärvande av aktiemajoriteten i Turquoise, vars handelsplattform är levererad av Cinnober. Vid rapportgivandet ligger denna affär hos myndigheterna för eventuellt godkännande. Tidigare under hösten förvärvade LSE även MillenniumIT, ett srilankesiskt bolag som bl.a. marknadsför handelsplattformar till marknadsplatser. MillenniumIT är tänkt att i framtiden agera såsom LSE:s

interna IT-avdelning och kommer inledningsvis att arbeta med att försöka ersätta LSE:s befintliga teknologi, däribland ett eventuellt majoritetsägt 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. Under räkenskapsårets första halvår har LSE-ägda Borsa Italiana valt att förlänga avtalet gällande DDM Plus, ett system för rapportering av marknadsdata som har varit i bruk sedan 2006. Under hösten har även ett övervakningssystem levererats till LSE:s derivatbörs, EDX London, i ett mycket snabbt och uppskattat leveransprojekt.

Det under 2009 lanserade Scila Surveillance, ett nyutvecklat system för marknadsövervakning, fortsätter att röna stora framgångar. Under perioden har Cinnober sålt och levererat Scila till två nya kunder i form av derivatbörserna i England och Norge: EDX London samt Oslo Börs. I december erhöles även order gällande en större testinstallation hos en ledande europeisk börs. Efter periodens utgång har ytterligare en order vunnits gällande leverans av Scila, till en ny alternativ marknadsplats som är planerad att driftsättas under vårvintern.

Scila Surveillance har mött 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.

Cinnober har under 2009 påbörjat 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, med goda förhoppningar att erhålla första kundbeställning under innevarande räkenskapsår. Budskapet som Cinnober framför har väckt stort intresse från olika branschaktörer, från börser och clearinghus till investmentbanker och myndigheter på såväl nationell som internationell nivå. Kraven på riskhantering i realtid bedöms komma 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.

Investeringar

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

Finansiell information

Koncernens omsättning för det första halvåret uppgick till 116,4 MSEK (133,1 MSEK), en minskning med 12,5%. Resultat före skatt för perioden var 19,4 MSEK (20,9 MSEK), en minskning med 7,2%.

Under det rekordartade räkenskapsåret 2008/09 levererade Cinnober fyra fullständiga börssystem till olika marknadsplatser samt erhöll 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 det första halvåret 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 realiserad valutakursvinst om 3,8 MSEK (-15,6 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för EUR/SEK understiger genomsnittliga terminskurser i flödessaeringen. Den orealiserade valutakursförlust som förelåg 2008-12-31 redovisades som en ansvarsförbindelse.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2009-12-31 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%.

Bolaget erhöll i december 2008 optionspremier om sammanlagt SEK 4 817 040 från tecknare av ett optionsprogram beslutat vid årsstämman 16 oktober 2008. I halvårsbokslutet per den 31 december 2008 upptogs dessa som finansiella intäkter. Dessa optionspremier har klassificerats om till fritt eget kapital, överkursfond, i balansräkningen per den 31 mars 2009. Denna justering har även utförts i denna rapport jämförelsesiffror.

Stockholm den 27 januari 2010

Jan Arpi
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta
Nils-Robert Persson, styrelsens ordförande
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- 2009-12-31	2008-07-01- 2008-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	116 327	132 863
Övriga rörelseintäkter	65	200
	116 392	133 063
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Externa kostnader	-37 443	-49 862
Personalkostnader (inkl. vinstdelning)	-58 307	-60 808
Rörelseresultat före avskrivningar	20 642	22 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 851	-3 698
Rörelseresultat	17 791	18 695
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 682	2 442
Räntekostnader och liknande resultatposter	-52	-248
Resultat efter finansiella poster	19 421	20 889
Resultat före skatt	19 421	20 889
Skatt på periodens resultat	-5 221	-6 579
Periodens resultat	14 200	14 310

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 307	11 688
	6 307	11 688
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 245	2 749
	2 245	2 749
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	300	300
Övriga långfristiga fordringar	442	-
	742	300
Summa anläggningstillgångar	9 294	14 737
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	52 588	55 333
Skattefordringar	36	30
Övriga fordringar	3 679	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 850	26 613
	67 153	82 248
Kortfristiga placeringar	59 843	7 815
Kassa och bank	57 561	82 345
Summa omsättningstillgångar	184 557	172 408
SUMMA TILLGÅNGAR	193 851	187 145

Belopp i KSEK 2009-12-31 2008-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	2 183	2 141
Bundna reserver	26 955	26 969
Fria reserver	94 443	67 630
Periodens resultat	14 200	14 310

Summa eget kapital **137 781** **111 050**

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	3 353	4 261
	3 353	4 261

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	8 959	10 252
Skatteskulder	16 625	12 376
Övriga kortfristiga skulder	2 233	2 198
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 900	47 008
	52 717	71 834

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **193 851** **187 145**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2009-12-31	2008-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	15 621

Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i KSEK	2009-12-31	2008-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	19 421	20 889
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	2 851	3 698
	22 272	24 587
Betald skatt	-9 681	-6 081
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 591	18 506
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	5 650	8 765
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-28 842	9 526
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 601	36 797
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-67	-430
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-730
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier	-	4 817
Utbetald optionslösen	-1 097	-
Utbetald utdelning	-17 128	-8 564
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 225	-3 747
Periodens kassaflöde	-28 893	32 320
Likvida medel vid periodens början	146 297	57 840
Likvida medel vid periodens slut	117 404	90 160

Resultaträkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2009-07-01- 2009-12-31	2008-07-01- 2008-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	116 327	132 863
Övriga rörelseintäkter	65	200
	116 392	133 063
Rörelsens kostnader		
Externa kostnader	-38 813	-52 631
Personalkostnader (inkl. vinstdelning)	-57 721	-58 469
Rörelseresultat före avskrivningar	19 858	21 963
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 160	-2 001
Rörelseresultat	18 698	19 962
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 681	2 459
Räntekostnader och liknande resultatposter	-51	-247
Resultat efter finansiella poster	20 328	22 174
Resultat före skatt	20 328	22 174
Skatt på periodens resultat	-5 512	-6 528
Periodens resultat	14 816	15 646

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	391	2 391
	391	2 391
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 245	2 709
	2 245	2 709
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 177	16 177
Andelar i intresseföretag	300	300
Övriga långfristiga fordringar	415	-
	16 892	16 477
Summa anläggningstillgångar	19 528	21 577
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	52 588	55 333
Fordringar hos koncernföretag	882	416
Övriga fordringar	3 679	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 823	24 610
	67 972	80 360
Kortfristiga placeringar	59 843	7 815
Kassa och bank	52 061	78 857
Summa omsättningstillgångar	179 876	167 032
SUMMA TILLGÅNGAR	199 404	188 609

Belopp i KSEK	2009-12-31	2008-12-31
---------------	------------	------------

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	14 816	15 646
	114 648	86 019

Summa eget kapital	139 206	110 535
---------------------------	----------------	----------------

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder	6 419	6 419
	6 419	6 419

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	8 959	10 252
Skulder till koncernföretag	1 785	-
Skatteskulder	16 456	12 372
Övriga kortfristiga skulder	1 885	2 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 694	47 007
	53 779	71 655

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	199 404	188 609
---------------------------------------	----------------	----------------

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2009-12-31	2008-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	15 621

Kassaflödesanalys - moderföretag

Belopp i KSEK	2009-12-31	2008-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	20 328	22 174
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 160	2 001
	21 488	24 175
Betald skatt	-9 657	-6 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 831	18 158
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	5 367	8 855
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-31 027	9 187
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 829	36 200
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-67	-420
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-720
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier	-	4 817
Utbetald optionslösen	-1 097	-
Utbetald utdelning	-17 128	-8 564
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 225	-3 747
Periodens kassaflöde	-32 121	31 733
Likvida medel vid periodens början	144 025	54 939
Likvida medel vid periodens slut	111 904	86 672



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