

Delårsrapport

Perioden 2009-07-01 — 2009-09-30

Cinnober Financial Technology AB
Org nr 556548-9654

- ▶ Nettomsättning för perioden uppgick till 56,3 MSEK (46,2 MSEK)
- ▶ Resultat före skatt för perioden uppgick till 11,6 MSEK (-3,9 MSEK)
- ▶ Resultat per aktie för perioden uppgick till 5,40 SEK (-1,82 SEK)
- ▶ Fortsatta framgångar för system för marknadsövervakning — EDX London och Oslo Børs nya kunder under perioden

Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal Koncern	2009-09-30	2008-09-30
Omsättning, (MSEK)	56,3	46,2
Rörelseresultat, (MSEK)	10,9	-5,0
Resultat före skatt, (MSEK)	11,6	-3,9
Periodens resultat, (MSEK)	8,4	-4,2
Rörelsemarginal	19,3%	Negativ
Nettomarginal	15,0%	Negativ
Eget kapital, (MSEK)	133,1	88,0
Soliditet	58,2%	51,0%
Kassalikviditet	237,0%	195,6%

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser första kvartalet på räkenskapsåret 2009/2010 och avser koncernen och moderbolaget.

Kunder och marknad

Cinnobers positiva utveckling har fortsatt under det nya räkenskapsårets första kvartal. Efter att ha avslutat ett rekordår 2008/09 inleds räkenskapsåret 2009/10 med en fortsatt kraftig omsättningsökning och vinstförbättring jämfört med samma period föregående år.

Den globala finansmarknaden har i skrivande stund börjat visa tecken på viss återhämtning. Än så länge har dock transaktionsvolymerna på börser och marknadsplatser generellt sett endast ökat marginellt, vilket medför fortsatt långa beslutsprocesser rörande teknikinvesteringar från våra kunders sida. Detta medför att en betydande osäkerhet finns 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 vi är involverade i långtgående diskussioner med ett flertal befintliga kunder kring vidareutveckling och plattformsuppgraderingar. Sammantaget gör detta att vi trots rådande osäkerhet är optimistiska rörande möjligheterna att nå avslut i nya affärer, såväl under innevarande räkenskapsår som under därpå följande perioder.

Under perioden har Borsa Italiana, numera helägt av London Stock Exchange (LSE), valt att förlänga avtalet gällande DDM Plus. Detta är ett system för rapportering av marknadsdata och har varit i bruk sedan 2006. Tidigare signaler om att denna systemlösning skulle flyttas över till LSE:s teknologi har omvärderats och Cinnober fortsätter därmed sin leverantörsrelation med Borsa Italiana/LSE.

Under hösten 2009 har LSE enligt pressen inlett diskussioner med om att förvärva aktiemajoriten i Turquoise. För närvarande bedrivs enligt uppgift dessa diskussioner exklusivt mellan LSE och ägarna till Turquoise. LSE förvärvade tidigare under hösten MillenniumIT, ett Sri Lanka-baserat bolag som bl.a. marknadsför handelsplattformar till marknadsplatser. MillenniumIT blir LSE:s interna IT-avdelning och kommer inledningsvis att arbeta med att försöka ersätta LSE:s tradingssystem TradeElect.

Marknadsföringen av det i våras lanserade Scila Surveillance, ett nyutvecklat system för marknadsövervakning, fortsätter att röna framgångar. Under perioden har Cinnober sålt Scila till två nya kunder i form av derivatbörserna i London och Oslo. Full driftsättning av leveranser till dessa börser beräknas ske under november månad.

Genom att LSE-ägda EDX London och Oslo Børs valt Cinnober som leverantör av övervakningssystem till deras respektive derivatmarknad har Scila Surveillance 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. Kraven på riskhantering i realtid bedöms komma att öka från såväl marknadsaktörerna själva som från tillsynsmyndigheter 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

Första kvartalet är normalt svagare än övriga kvartal, vilket förklaras huvudsakligen av semesterperioden, eftersom färre arbetade timmar än normalt påverkar vad vi kan intäktsföra enligt principen om successiv vinstavräkning. Tack vare en ökad andel återkommade intäkter från support och hosting, har dock såväl omsättningen som resultatet före skatt ökat kraftigt jämfört med föregående år.

Koncernens omsättning för det första kvartalet uppgick till 56,3 MSEK (46,2 MSEK) med ett resultat om 11,6 MSEK (-3,9 MSEK) före skatt. Koncernen kassaflöde var under perioden -16,1 MSEK (-7,9 MSEK).

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 6,1 MSEK (0 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdags-kursen för EUR/SEK understiger genomsnittliga terminskurser i flödessäkring.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2009-09-30 av 570 000 A-aktier och 1 570 940 B-aktier, totalt 2 140 940 aktier.

År 2006 emitterade bolaget 100.000 teckningsoptioner vilka riktades till de anställda och vardera berättigar till teckning av en B-aktie i bolaget. Dessa teckningsoptioner förföll den 30 oktober 2009. 42 100 optioner löstes, vilket medför en utspädning om 1,93%.

Den 22 oktober 2008 beslöt styrelsen, i enlighet med det bemyndigande som lämnats av årsstämman den 16 oktober 2008, om utgivande av högst 321 136 teckningsoptioner, motsvarande en maximal utspädning om 12,82% som vardera berättigar till teckning av en ny B-aktie i bolaget. Teckningsoptioner till ett antal av 321 136 registrerades hos Bolagsverket den 5 februari 2009.

Vid ordinarie bolagsstämma den 14 oktober 2009 beslutades att fastställa förslag av aktieutdelning om 8 kr per aktie, med avstämningsdag den 19 oktober.

Styrelse

Vid ordinarie bolagsstämma skedde även omval av Nils-Robert Persson, Peter Lenti, Helena Westin och Stefan Widenfelt till styrelseledamöter. Under det efterföljande konstituerande styrelsemötet utsågs Nils-Robert Persson till styrelsens ordförande.

Stockholm den 4 november 2009

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	2009-07-01- 2009-09-30	2008-07-01- 2008-09-30
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	56 295	46 182
Övriga rörelseintäkter	-	50
	56 295	46 232
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	-17 682	-23 873
Personalkostnader	-26 335	-25 472
Rörelseresultat före avskrivningar	12 278	-3 113
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 424	-1 843
Rörelseresultat	10 854	-4 956
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	737	1 237
Räntekostnader och liknande resultatposter	-40	-188
Resultat efter finansiella poster	11 551	-3 907
Resultat före skatt	11 551	-3 907
Skatt på periodens resultat	-3 113	-288
Periodens resultat	8 438	-4 195

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 544	13 361
	7 544	13 361
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 368	2 724
	2 368	2 724
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	300	-
Övriga långfristiga fordringar	441	-
	741	-
Summa anläggningstillgångar	10 653	16 085
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	81 111	70 398
Skattefordringar	37	29
Övriga fordringar	699	3 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 891	32 171
	87 738	105 598
Kortfristiga placeringar	59 890	7 810
Kassa och bank	70 342	42 085
Summa omsättningstillgångar	217 970	155 493
SUMMA TILLGÅNGAR	228 623	171 578

Belopp i KSEK 2009-09-30 2008-09-30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	2 141	2 141
Bundna reserver	26 949	26 943
Fria reserver	95 560	62 677
Periodens resultat	8 438	-4 195

Summa eget kapital **133 088** **87 566**

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	3 575	4 498
	3 575	4 498

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	10 767	12 819
Skatteskulder	21 775	11 138
Övriga kortfristiga skulder	28 709	10 772
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 709	44 785
	91 960	79 514

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **228 263** **171 578**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2009-09-30	2008-09-30
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	11 551	-3 907
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-15 704	-6 721
	-4 153	-10 628
Betald skatt	-2 202	-739
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 355	-11 367
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-14 933	-14 586
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 223	18 231
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 065	-7 722
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-223
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-223
Periodens kassaflöde	-16 065	-7 945
Likvida medel vid periodens början	146 297	57 840
Likvida medel vid periodens slut	130 232	49 895

Resultaträkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2009-07-01- 2009-09-30	2008-07-01- 2008-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	56 295	46 182
Övriga rörelseintäkter	-	50
	56 295	46 232
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-18 813	-24 913
Personalkostnader	-26 028	-24 341
Rörelseresultat före avskrivningar	11 454	-3 022
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-579	-995
Rörelseresultat	10 875	-4 017
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	737	1 251
Räntekostnader och liknande resultatposter	-37	-186
Resultat efter finansiella poster	11 575	-2 952
Resultat före skatt	11 575	-2 952
Skatt på periodens resultat	-3 325	-
Periodens resultat	8 520	-2 952

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten_ och liknande arbeten	782	3 218
	782	3 218
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 368	2 686
	2 368	2 686
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 177	16 177
Andelar i intresseföretag	300	-
Övriga långfristiga fordringar	415	-
	16 892	16 177
Summa anläggningstillgångar	20 042	22 081
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	81 111	70 398
Fordringar hos koncernföretag	1 188	841
Övriga fordringar	699	2 814
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 838	30 105
	88 836	104 158
Kortfristiga placeringar	59 890	7 810
Kassa och bank	65 654	39 132
Summa omsättningstillgångar	214 380	151 100
SUMMA TILLGÅNGAR	234 422	173 181

Belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30
---------------	------------	------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (2 140 940 st. aktier)	2 141	2 141
Reservfond	22 375	22 375
	24 516	24 516

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	91 469	60 871
Överkursfond	9 502	4 685
Periodens resultat	8 250	-2 952
	109 221	62 604

Summa eget kapital	133 737	87 120
---------------------------	----------------	---------------

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder	6 419	6 419
	6 419	6 419

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	10 767	12 819
Skatteskulder	21 749	11 138
Skulder till koncernföretag	2 973	361
Övriga kortfristiga skulder	28 270	10 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 507	44 737
	94 266	79 642

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	234 422	173 181
---------------------------------------	----------------	----------------

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretag

	2009-09-30	2008-09-30
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys - moderföretag

Belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	11 575	-2 952
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-16 549	-7 569
	-4 974	-10 521
Betald skatt	-2 177	-722
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 151	-11 243
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-15 497	-14 688
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	4 167	18 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 481	-7 779
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-218
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-218
Periodens kassaflöde	-18 481	-7 997
Likvida medel vid periodens början	144 025	54 939
Likvida medel vid periodens slut	125 544	46 942



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