

Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal Koncern	2011-03-31	2010-03-31
Omsättning, (MSEK)	166,2	170,5
Rörelseresultat, (MSEK)	13,1	18,1
Resultat före skatt, (MSEK)	12,1	20,2
Periodens resultat, (MSEK)	8,8	14,6
Rörelsemarginal	7,9%	10,6%
Nettomarginal	5,3%	8,6%
Eget kapital, (MSEK)	135,7	138,3
Soliditet	79,5%	72,1%
Kassalikviditet	454,7%	364,6%

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser de första nio månaderna under räkenskapsåret 2010/2011 och omfattar koncernen och moderbolaget.

Kunder och marknad

Cinnobers omsättning är i linje med föregående år sett till faktureringsvalutorna, dock något lägre i SEK på grund av kronförstärkningen. Resultatet är lägre än föregående år efter bortfallet av Turquoise, men med en uppåtgående trend sedan i februari.

Nya potentiella kunder bearbetas kontinuerligt och genom lyckade teknik- och marknadsprojekt noterar vi en hög nivå gällande antalet förfrågningar och pågående försäljningsprocesser. Vår geografiska bearbetning har klart breddats, efter att under många år varit starkt fokuserad på de västeuropeiska och nordamerikanska marknaderna. I skrivande stund är vi involverade i ett antal systemupphandlingar på olika tillväxtmarknader, vilka endast påverkats marginellt av finanskrisen.

De lösningar vi erbjuder är affärskritiska och hjälper kunden att effektivisera sin verksamhet samt att öka sin konkurrenskraft. Vår organisation och vårt arbetssätt är anpassade för stora affärskritiska projekt och vår framgångsrika historia bygger till mångt och mycket på en långsiktighet gällande relationer med målgruppen och vidareutveckling av vårt erbjudande. Under de senaste två åren har vi aktivt breddat och vidareutvecklat vårt erbjudande och är numera att betrakta som en helhetsleverantör till börser och clearinghus.

Vi hyser stora förhoppningar gällande RealTime Clearing, vår nya produkt inom clearing och riskhantering. Denna produktsatsning utgick från vår tidiga bedömning att det kommer att finnas ett stort behov av moderna realtidslösningar inom detta område, inte minst efter skärpta krav på finansmarknaden från lagstiftare och övervakningsmyndigheter. Vårt utvecklingsprojekt inom området har löpt enligt plan och en första genombrottsorder erhöles våren 2010.

Under rapportperioden har Cinnobers erbjudande inom clearing och riskhantering rönt allt större uppmärksamhet. Vi har levererat designstudier och prototyper till kunder och avvaktar beställningar av systemleveranser under 2011. Vi har även noterat ett stigande intresse från börser och marknadsplatser för s.k. pre-trade risk management, vilket är en delmängd av funktionaliteten i vår nya produkt RealTime Clearing.

Med stor glädje kan vi även konstatera att en av världens mest respekterade börsgrupper, Deutsche Börse Group (DBAG), efter en lång utvärderingsprocess valt en extern lösning i form av Scila Surveillance för sin framtida marknadsövervakning. Beställningen från DBAG innebär att Frankfurtbörsen och dess Xetra-system, som står för cirka 90 % av den tyska aktiemarknaden, samt en av världens största derivatmarknader i form av Eurex läggs till Scilas växande kundlista. Det ingångna avtalet innehåller även option för att införa Scila Surveillance på ett tiotal ytterligare marknadsplatser inom DBAG. Under perioden har Scila även gått i produktion för övervakning hos den nya marknadsplatsen LMAX, som erbjuder s.k. retail trading i CFD:er (Contracts For Differences).

Under inledningen av 2011 har Cinnober skrivit avtal med ett konsortium rörande en marknadsplats för binära derivat. Bakom konsortiet står en rad välrenommerade personer med erfarenhet av liknande initiativ och vår bedömning är att projektet har en stor potential. Satsningen genomförs i två faser, varav den första inkluderar en europeisk lansering under hösten 2011. Den andra fasen omfattar en komplett lansering på den amerikanska marknaden med målsättning att vara i produktion i slutet av 2012. Cinnober levererar TRADExpress Trading System och skall efter lanseringar även tillhandahålla support, underhåll och drift. Som en del i den totala affären erhåller Cinnobers också en aktiepost i konsortiet.

Under föregående räkenskapsår förvärvade London Stock Exchange (LSE) aktiemajoriteten i Turquoise, vars ursprungliga paneuropeiska handelsplattform levererades av Cinnober under 2008. I enlighet med sin tidigare kommunicerade strategi migrerades Turquoise till LSE:s egen teknologiplattform i början av oktober 2010. Cinnobers engagemang i kunden är därmed avvecklat, med en positiv resultatteffekt.

Markit BOAT och Borsa Italiana har under perioden förlängt sina respektive supportavtal. Italienska DDM Plus levererades av Cinnober under 2006 och är ett system som används för rapportering av marknadsdata från LSE-ägda Borsa Italianas samtliga marknadsplatser. Markit BOAT är ett rapporteringssystem för aktiehandel som sker via s.k. OTC-

affärer. Genom systemet, som levererades av Cinnober under 2007, rapporteras mer än 20 % av den totala europeiska aktiehandeln.

Händelser efter periodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har avtal tecknats med Qatar Exchange gällande leverans av Scila Surveillance. Affären markerar Cinnobers första insteg på en ny spännande geografisk marknad i form av Mellanöstern.

Vid rapporteringstillfället har Stock Exchange of Thailand officiellt kommenterat att man valt Cinnober som framtida leverantör av nya lösningar för såväl aktie- som derivathandel som för distribution av marknadsdata samt marknadsövervakning. Detta är givetvis en mycket glädjande utveckling, dock återstår ett antal detaljer och ett slutgiltigt avtal innan affären är klar,

Investeringar

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

Under perioden har Cinnober förvärvat 12 miljoner aktier i det engelska bolaget FFastfill plc för en köpeskilling motsvarande 12,5 MSEK. FFastfill är noterat på LSE AIM och Cinnobers innehav motsvarar per rapportdatum 2,99% av totala antalet aktier och röster i bolaget. FFastfill agerar i en angränsande marknad till den Cinnober bearbetar och innehavet är av strategisk och långsiktig karaktär.

Finansiell information

Koncernens omsättning för de första nio månaderna under räkenskapsåret 2010/2011 uppgick till 166,2 MSEK (170,5 MSEK) med ett rörelseresultat om 13,1 MSEK (18,1 MSEK). I omsättningen ingår en positiv engångseffekt om 21,0 MSEK samt 12,4 MSEK i rörelseresultatet, vilken även har påverkat koncernens kassaflöde med samma belopp.

Cinnober valutasäkrar löpande sin flödesexponering i utländska valutor på upp till 12 månaders sikt. Kundfordringar och andra fordringar i utländsk valuta redovisas till avtalade terminkurser och avtalade samt förväntade framtida försäljningsintäkter i utländsk valuta avräknas enligt terminkurs när de infaller. Per rapportdatum föreligger en orealiserad valutakursvinst om 1,2 MSEK (1,3 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för EUR/SEK understiger genomsnittliga terminkurser i flödessäkringen.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2011-03-31 av 570 000 A-aktier och 1 613 040 B-aktier, totalt 2 183 040 aktier.

Under oktober 2010 emitterade bolaget, villkorat av bolagsstämmans senare godkännande, 200 000 teckningsoptioner vilka riktades till de anställda och vardera berättigar till teckning av en B-aktie i bolaget. Programmet löper under perioden 2010-2013. Bolaget erhöll under december 2010 betalning för optionspremier om totalt 0,4 MSEK. Vid fullt utnyttjande medför detta program en utspädning om 8,4 %.

Styrelse och ledning

Vid ordinarie bolagsstämma den 14 oktober skedde 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. Vid samma möte utsågs Per-Anders Häll-Bedman till vice vd.

Stockholm den 28 april 2011

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	2010-07-01- 2011-03-31	2009-07-01- 2010-03-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	166 247	170 427
Övriga rörelseintäkter	-	90
	166 247	170 517
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-53 671	-56 196
Personalkostnader	-96 343	-91 939
Rörelseresultat före avskrivningar	16 233	22 382
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 132	-4 280
Rörelseresultat	13 101	18 102
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 438	2 169
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 482	-107
Resultat efter finansiella poster	12 057	20 164
Resultat före skatt	12 057	20 164
Skatt på periodens resultat	-3 276	-5 531
Periodens resultat	8 781	14 633

Balansräkning – koncernen

Belopp i KSEK	2011-03-31	2010-03-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 690	5 071
	1 690	5 071
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 611	2 088
	1 611	2 088
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12 497	-
Andra långfristiga fordringar	205	437
	13 002	737
Summa anläggningstillgångar	16 303	7 896
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	18 744	32 114
Skattefordringar	2 669	32
Övriga fordringar	1 684	4 753
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 553	12 102
	48 650	49 001
Kortfristiga placeringar	60 816	59 866
Kassa och bank	44 890	75 008
Summa omsättningstillgångar	154 356	183 875
SUMMA TILLGÅNGAR	170 659	191 771

Balansräkning – koncernen

Belopp i KSEK	2011-03-31	2010-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 183	2 183
Bundna reserver	23 882	27 065
Fria reserver	100 860	94 435
Periodens resultat	8 781	14 633
Summa eget kapital	135 706	138 316
<i>Avsättningar</i>		
Avsättningar för uppskjuten skatt	1 006	3 021
	1 006	3 021
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	3 979	3 389
Skatteskulder	564	14 604
Övriga kortfristiga skulder	2 161	2 379
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 243	30 062
	33 947	50 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	170 659	191 771
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
	2011-03-31	2010-03-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys – koncernen

Belopp i KSEK	2010-07-01- 2011-03-31	2009-07-01- 2010-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	12 057	20 164
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	3 132	4 280
	15 189	24 444
Betald skatt	-20 626	-12 231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 437	12 213
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	6 561	23 803
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 643	-29 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-519	6 905
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-79	-103
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-12 497	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 576	-103
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier	394	-
Utbetald optionslösen	-	-1 097
Utbetald utdelning	-15 281	-17 128
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 887	-18 225
Periodens kassaflöde	-27 982	-11 423
Likvida medel vid periodens början	133 688	146 297
Likvida medel vid periodens slut	105 706	134 874

Resultaträkning – moderföretag

Belopp i KSEK	2010-07-01- 2011-03-31	2009-07-01- 2010-03-31
Rörelsens intäkter		
Nettotoomsättning	166 247	170 427
Övriga rörelseintäkter	-	90
	166 247	170 517
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-54 394	-59 723
Personalkostnader	-95 440	-91 015
Rörelseresultat före avskrivningar	16 413	19 779
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-596	-1 744
Rörelseresultat	15 817	18 035
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 383	2 172
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 481	-106
Resultat efter finansiella poster	14 719	20 101
Resultat före skatt	14 719	20 101
Skatt på periodens resultat	-3 929	-5 572
Periodens resultat	10 790	14 529

Balansräkning – moderföretag

Belopp i KSEK	2011-03-31	2010-03-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 611	2 088
	1 611	2 088
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 177	16 177
Andelar i intresseföretag	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12 497	-
Andra långfristiga fordringar	182	410
	29 156	16 887
Summa anläggningstillgångar	30 767	18 975
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	18 744	32 114
Fordringar hos koncernföretag	249	639
Skattefordringar	2 525	-
Övriga fordringar	1 684	4 749
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 503	12 079
	48 705	49 581
Kortfristiga placeringar	60 816	59 866
Kassa och bank	44 408	66 134
Summa omsättningstillgångar	153 929	175 581
SUMMA TILLGÅNGAR	184 696	194 556

Balansräkning – moderföretag

Belopp i KSEK	2011-03-31	2010-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (2 183 040 st. aktier)	2 183	2 183
Reservfond	22 375	22 375
	24 558	24 558
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst eller förlust	92 008	85 320
Överkursfond	14 906	14 512
Periodens resultat	10 790	14 529
	117 704	114 361
Summa eget kapital	142 262	138 919
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	2 135	6 419
	2 135	6 419
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	3 979	3 389
Skatteskulder	-	14 002
Skulder till koncernföretag	7 140	-
Övriga kortfristiga skulder	2 161	1 981
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 019	29 846
	40 299	49 218
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	184 696	194 556
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
	2011-03-31	2010-03-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys – moderföretag

Belopp i KSEK	2010-07-01- 2011-03-31	2009-07-01- 2010-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	14 719	20 101
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	596	1 744
	15 315	21 845
Betald skatt	-20 411	-12 171
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 096	9 674
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	6 633	23 763
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 439	-33 133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 976	304
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-79	-104
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-12 497	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 576	-104
Finansieringsverksamheten		
Erhållna optionspremier	394	-
Utbetald optionslösen	-	-1 097
Utbetald utdelning	-15 281	-17 128
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 887	-18 225
Periodens kassaflöde	-20 487	-18 025
Likvida medel vid periodens början	125 711	144 025
Likvida medel vid periodens slut	105 224	126 000



Cinnober Financial Technology AB
Kungsgatan 36
SE-111 35 Stockholm

Cinnober Americas Inc.
275 Madison Avenue, Suite 1429
New York, NY, 10016
USA

tel 08 503 047 00
www.cinnober.com