

Ekonomisk rapport för

Cinnober Financial Technology AB

556548-9654

Perioden

2007-07-01-2008-03-31

Ekonomisk rapport för perioden 2007-07-01 - 2008-03-31

Sammanfattning och nyckeltal

- Vald till teknologipartner för Turquoise, Alpha Trading Systems samt Quadriserv
- Kraftigt ökad omsättning, + 92%
- Framgångsrik leverans och produktionssättning av system till BOAT-konsortiet
- Fortsatt framgångsrik rekrytering av kompetent personal
- Koncernens omsättning och resultat efter skatt för 9 månader är 155,3 MSEK respektive 6,8 MSEK
- Flytt genomförd till större och modernare lokaler i Stockholm city
- Omsättning och resultat före skatt för Koncernen för 10 månader redovisas under Finansiell information.

Koncernens samtliga bolag har tagits med i den ekonomiska rapporten.

<i>Nyckeltal Koncern</i>	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
Omsättning	155,3 MSEK	80,9 MSEK
Rörelseresultat	8,9 MSEK	3,4 MSEK
Resultat före skatt	9,9 MSEK	4,5 MSEK
Periodens resultat	6,8 MSEK	3,3 MSEK
Rörelsemarginal	5,7 %	4,2 %
Nettomarginal	4,4 %	4,1 %
Eget kapital	88,1 MSEK	81,2 MSEK
Soliditet	60,0 %	67,0 %
Kassalikviditet	237,8 %	299,4 %

Kunder och marknad

Cinnober har fortsatt expandera under perioden och vi bedömer att utvecklingen kommer att fortsätta under innevarande räkenskapsår. Under hösten har vi flyttat till nya större och moderna lokaler i Stockholm city, detta för att kunna möjliggöra en fortsatt expansion.

Vi har en ljus bild av marknadsläget. Det är stor aktivitet hos potentiella kunder och vi har aldrig tidigare haft så många samtidiga offertförfrågningar på nya system. Vi ser goda förutsättningar att kunna presentera nya affärer under de närmsta 6-12 månaderna.

Cinnober har under året fått förtroendet från tre nya betydande kunder. Det europeiska bankkonsortiet Turquoise, det kanadensiska bankkonsortiet Alpha Trading Systems samt den amerikanska aktielåneaktören Quadriserv har samtliga valt Cinnober som teknologileverantör. Alla dessa affärer är stora och mycket viktiga för Cinnober. Affärerna ger oss en position som en ledande leverantör av handelssystem till marknadsplatser. Vi är särskilt stolta över att, i hård konkurrens, bli valda som partner till de aktörer som etablerar nya marknadsplatser och därigenom ritar om börskartan i Europa och Nordamerika.

Cinnobers pågående systemleveranser till Alpha Trading Systems och Turquoise avser båda marknadsplatser för aktiehandel. Aktörerna bakom Turquoise är nio av världens ledande investmentbanker, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Merrill Lynch, Morgan Stanley, UBS, BNP Paribas och Société Générale. Dessa aktörer ger satsningen tyngd och förutsättningar att lyckas etablera den nya marknadsplatsen Alpha Trading Systems ägs av nio av Kanadas ledande aktieaktörer vilket även ger det projektet mycket goda förutsättningar att lyckas. Såväl Alpha Trading Systems som Turquoise planerar att produktionssätta sina system under september 2008. Våra utvecklingsprojekt ligger i båda fallen i fas med tidplanerna.

Cinnober har växt mycket snabbt för att kunna möta den kraftigt ökande efterfrågan och de stora krävande nya kundprojekten. Vid periodens utgång hade koncernen 125 anställda och sysselsatte dessutom cirka 30 externa konsulter. Andelen externa konsulter i verksamheten är mycket högre än normalt, vilket även påverkat kostnadsbildningen i företaget. Inom kort beräknas dock antalet konsulter kunna reduceras i takt med att de personalintensivaste skedena av utvecklingsprojekten passerar.

Cinnobers kundlista består av ledande börser och banker. Våra befintliga kunder fortsätter att lägga beställningar på vidareutveckling av de system som Cinnober sedan tidigare har levererat. Bland annat har ytterligare funktionalitet levererats till BOAT, vidare har två nya delsystem levererats och satts i produktion hos London Metal Exchange. Parallellt har vi, tillsammans med London Metal Exchange, arbetat med nästa större uppgraderingsprojekt i form av Select på ny TRADExpressplattform.

Under tredje kvartalet har Cinnober etablerat ett kontor på Wall Street i New York i syfte att komma närmare marknaden och kunna ge bättre service till vårt växande antal kunder i Nordamerika.

Bankkonsortiet BOAT accepterade sitt system i augusti, enligt ursprunglig tidplan, varefter det togs i produktion friktionsfritt den 1 november.

Borsa Italiana har under perioden erhållit en ny release vilken även har produktionssatts. Dessutom har de lagt beställningar på ytterligare en release som kommer att innehålla bl.a. prestandahöjande funktionalitet. Liffe NYSE Euronext har erhållit ny funktionalitet avseende Bclear under november och januari. Ytterligare beställningar avseende Bclear och Cscreen har lagts och är under leverans.

Investeringar

Cinnober fortsätter att kontinuerligt investera i produktfamiljen TRADExpress. Under denna period har större delen av utvecklingen bedrivits integrerat med kundprojekt och alla kostnader belastar därför resultatet. Investeringarna under årets första 10 månader har samtliga kostnadsförts och uppgår till 19,8 MSEK.

Finansiell information

Koncernens omsättning var 155,3 MSEK (80,9 MSEK) med ett resultat före skatt om 9,9 MSEK (4,5 MSEK). Koncernens kassaflöde för perioden var -0,9 MSEK (-9,4 MSEK). Den positiva utvecklingen har fortsatt under april. Koncernens 10 månaders period uppvisar en omsättning på 180,7 MSEK och ett resultat före skatt på 12,3 MSEK.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2008-03-31 av 570 000 A-aktier och 1 570 940 B-aktier. Totalt 2 140 940 aktier.

Styrelse

Vid ordinarie bolagsstämma den 6 november 2007 omvaldes sittande styrelse. Styrelsen består av Gunnar Lindell (ordf), Nils-Robert Persson, Helena Westin, Stefan Widenfelt och Peter Lenti (suppleant).

Stockholm 30 maj 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

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-07-01- 2008-03-31</i>	<i>2006-07-01- 2007-03-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		155 087	80 871
Övriga rörelseintäkter		231	-
		<u>155 318</u>	<u>80 871</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-70 500	-29 369
Personalkostnader		-69 053	-43 841
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 826	-4 309
Rörelseresultat		<u>8 939</u>	<u>3 352</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag		-	25
Ränteintäkter och liknande resultatposter		981	1 220
Räntekostnader och liknande resultatposter		-10	-65
Resultat efter finansiella poster		<u>9 910</u>	<u>4 532</u>
Resultat före skatt		<u>9 910</u>	<u>4 532</u>
Skatt på periodens resultat		-3 096	-1 269
Periodens resultat		<u>6 814</u>	<u>3 263</u>

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	Not	2008-03-31	2007-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		15 540	25 025
		15 540	25 025
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		2 133	403
		2 133	403
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag		-	75
		-	75
Summa anläggningstillgångar		17 673	25 503
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		66 789	47 132
Övriga fordringar		7 609	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 972	1 078
		76 370	48 272
<i>Kortfristiga placeringar</i>		2 823	21 953
<i>Kassa och bank</i>		49 999	25 918
Summa omsättningstillgångar		129 192	96 143
SUMMA TILLGÅNGAR		146 865	121 646

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 141	2 082
Bundna reserver		31 634	32 283
		<u>33 775</u>	<u>34 365</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		47 515	43 927
Periodens resultat		6 814	3 263
		<u>54 329</u>	<u>47 190</u>
Summa eget kapital		<u>88 104</u>	<u>81 555</u>
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för uppskjuten skatt		4 454	7 975
		<u>4 454</u>	<u>7 975</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		10 009	11 929
Skatteskulder		7 076	876
Övriga kortfristiga skulder		6 924	2 719
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 298	16 592
		<u>54 307</u>	<u>32 116</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>146 865</u>	<u>121 646</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
<i>Ställda panter och säkerheter</i>	<i>inga</i>	<i>inga</i>
<i>Ansvarsförbindelser</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	9 910	4 532
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	6 826	4 310
	<u>16 736</u>	<u>8 842</u>
Betald skatt	-2 119	4 749
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 617	13 591
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-27 943	-16 638
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	20 670	11 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 344	8 111
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-	-14 337
Avyttring av intressebolag	50	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 773
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 914	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	2 810
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 864	-13 300
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-6 423	-4 163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 423	-4 163
Periodens kassaflöde	-943	-9 352
Likvida medel vid periodens början	53 765	57 223
Likvida medel vid periodens slut	52 822	47 871

Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-07-01- 2008-03-31</i>	<i>2006-07-01- 2007-03-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		155 056	81 224
Övriga rörelseintäkter		131	-
		<u>155 187</u>	<u>81 224</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-80 569	-31 672
Personalkostnader		-58 593	-41 142
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 290	-3 602
Rörelseresultat		<u>11 735</u>	<u>4 808</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 040	1 123
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8	-64
Resultat efter finansiella poster		<u>12 767</u>	<u>5 867</u>
Resultat före skatt		<u>12 767</u>	<u>5 867</u>
Skatt på periodens resultat		-3 799	-1 643
Periodens resultat		<u>8 968</u>	<u>4 224</u>

Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		5 397	11 014
		<u>5 397</u>	<u>11 014</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer		2 133	403
		<u>2 133</u>	<u>403</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		16 177	16 232
Andelar i intresseföretag		-	50
		<u>16 177</u>	<u>16 282</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>23 707</u>	<u>27 699</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		1 631	587
Kundfordringar		64 385	44 210
Övriga fordringar		7 516	57
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 958	1 077
		<u>75 490</u>	<u>45 931</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		2 823	21 953
<i>Kassa och bank</i>		44 958	23 063
Summa omsättningstillgångar		<u>123 271</u>	<u>90 947</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>146 978</u>	<u>118 646</u>

Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (2 140 940 st. aktier)		2 141	2 082
Överkursfond		26 860	22 175
Reservfond		200	200
		<u>29 201</u>	<u>24 457</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		49 931	44 818
Periodens resultat		8 968	4 224
		<u>58 899</u>	<u>49 042</u>
Summa eget kapital		<u>88 100</u>	<u>73 499</u>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder		6 419	13 074
		<u>6 419</u>	<u>13 074</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		9 844	11 929
Skatteskulder		7 060	672
Övriga kortfristiga skulder		5 696	2 882
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		29 859	16 590
		<u>52 459</u>	<u>32 073</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>146 978</u>	<u>118 646</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
<i>Ställda panter och säkerheter</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
<i>Ansvarsförbindelser</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2008-03-31</i>	<i>2007-03-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	12 767	5 867
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	4 290	3 418
	<u>17 057</u>	<u>9 285</u>
Betald skatt	-2 119	4 749
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 938	14 034
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-27 717	-15 770
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	17 341	11 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 562	9 582
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-	-15 895
Avyttring av intresseföretag	50	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 773
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 914	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	2 810
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 864	-14 858
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-6 423	-4 163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 423	-4 163
Periodens kassaflöde	-3 725	-9 439
Likvida medel vid periodens början	51 506	54 455
Likvida medel vid periodens slut	47 781	45 016