

Delårsrapport för

# **Cinnober Financial Technology AB**

556548-9654

Perioden

**2007-07-01-2007-12-31**

## Delårsrapport för perioden 2007-07-01 - 2007-12-31

### Sammanfattning och nyckeltal

- Vald till teknologipartner för Turquoise och Alpha Trading Systems
- 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 första halvåret är 79,0 MSEK respektive 1,8 MSEK
- Flytt genomförd till större och modernare lokaler i Stockholm city

Koncernens samtliga bolag har tagits med i delårsrapporten.

<i>Nyckeltal Koncern</i>	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
Omsättning	79,0 MSEK	41,1 MSEK
Rörelseresultat	1,6 MSEK	0,3 MSEK
Resultat före skatt	1,3 MSEK	1,3 MSEK
Periodens resultat	1,8 MSEK	1,3 MSEK
Rörelsemarginal	2,0 %	0,6 %
Nettomarginal	2,3 %	3,3 %
Eget kapital	84,9 MSEK	80,9 MSEK
Soliditet	65,5 %	80,7 %
Kassalikviditet	270,3 %	490,8 %

### Kunder och marknad

Cinnober har fortsatt expandera under perioden och 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 hösten fått förtroendet från två nya betydande kunder. Det europeiska bankkonsortiet Turquoise samt det kanadensiska bankkonsortiet Alpha Trading Systems har båda valt Cinnober till sin teknologileverantör. Båda dessa affärer är stora och mycket viktiga för Cinnober. Affärerna ger oss en position som den ledande leverantören av teknik 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.

Såväl Alpha Trading Systems som Turquoise avser båda marknadsplatser för aktiehandel. Aktörerna bakom Turquoise är nio av världens ledande investment banker bestående av Citygroup, 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.

Cinnobers kundlista består av ledande börser och banker. Dessa 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 hösten har förberedelser pågått för att etablera ett kontor i New York. Detta kontor är nu under etablering och kommer att öppna under mars 2008. Avsikten med kontoret är att ge bättre service till vårt växande antal kunder i Nordamerika och därigenom kunna utveckla affärerna hos befintliga kunder samt mer kostnadseffektivt bearbeta potentiella kunder.

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

Borsa Italiana har under perioden beställt en ny release vilken även har levererats. Dessutom har de lagt beställningar på ytterligare en release som kommer att innehålla bl.a. prestandahöjande funktionalitet.

Liffe NYSE Euronext har lagt nya beställningar avseende Bclear har levererats under november och januari. Ytterligare beställningar avseende Bclear och Cscreen har lagts och kommer att levereras under första halvåret 2008.

## **Investeringar**

Cinnober fortsätter att kontinuerligt investera i vår produktfamilj TRADExpress. Under denna period har större delen av utvecklingen bedrivits integrerat med kundprojekt och alla kostnader belastar därför resultatet.

## **Finansiell information**

Koncernens omsättning var 79,0 MSEK (41,1 MSEK) med ett resultat före skatt om 1,3 MSEK (1,3 MSEK). Koncernens kassaflöde för perioden var 5,3MSEK ( -10,6 MSEK).

## **Aktiedata**

Bolagets aktiekapital består per 2007-12-31 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 28 februari 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- 2007-12-31</i>	<i>2006-07-01- 2006-12-31</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		78 905	41 124
Övriga rörelseintäkter		131	-
		79 036	41 124
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-32 973	-12 257
Personalkostnader		-40 002	-25 915
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 491	-2 698
<b>Rörelseresultat</b>		1 570	254
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag		-	25
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-229	2 200
Räntekostnader och liknande resultatposter		-11	-1 136
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		1 330	1 343
<b>Resultat före skatt</b>		1 330	1 343
Skatt på periodens resultat		488	-
<b>Periodens resultat</b>		1 818	1 343

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		19 428	12 175
Goodwill		-	11 669
		<u>19 428</u>	<u>23 844</u>
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Inventarier, verktyg och installationer		1 817	296
		<u>1 817</u>	<u>296</u>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andelar i intresseföretag		50	75
Andra långfristiga fordringar		108	-
		<u>158</u>	<u>75</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>21 403</u>	<u>24 215</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		44 310	24 684
Skattefordringar		687	518
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		2 404	4 548
Övriga fordringar		57	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 638	884
		<u>49 096</u>	<u>30 635</u>
<b><i>Kortfristiga placeringar</i></b>		21 582	22 453
<b><i>Kassa och bank</i></b>		37 482	22 946
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>108 160</u>	<u>76 034</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>129 563</u>	<u>100 249</u>

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 141	2 082
Bundna reserver		28 992	32 283
		<u>31 133</u>	<u>34 365</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		51 906	45 195
Periodens resultat		1 818	1 343
		<u>53 724</u>	<u>46 538</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>84 857</u>	<u>80 903</u>
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt		4 698	3 854
		<u>4 698</u>	<u>3 854</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		14 764	2 694
Skatteskulder		577	578
Övriga kortfristiga skulder		5 758	2 516
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 909	9 704
		<u>40 008</u>	<u>15 492</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>129 563</u>	<u>100 249</u>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</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>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	1 330	1 343
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	4 491	2 698
	5 821	4 041
Betald skatt	-1 186	5 343
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 635</b>	<b>9 384</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-132	2 674
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	8 679	-4 591
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 182</b>	<b>7 467</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	-	-1 391
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-11 968
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 460	-1 625
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	1 106
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 460</b>	<b>-13 878</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	-6 423	-4 163
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 423</b>	<b>-4 163</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 299</b>	<b>-10 574</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>53 765</b>	<b>57 223</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59 064</b>	<b>46 649</b>

## Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-07-01- 2007-12-31</i>	<i>2006-07-01- 2006-12-31</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		78 839	40 769
Övriga rörelseintäkter		131	-
		<u>78 970</u>	<u>40 769</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-37 782	-13 284
Personalkostnader		-34 392	-24 285
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 800	-2 698
<b>Rörelseresultat</b>		<u>3 996</u>	<u>502</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-260	2 082
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8	-1 136
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>3 728</u>	<u>1 448</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>3 728</u>	<u>1 448</u>
<b>Periodens resultat</b>		<u>3 728</u>	<u>1 448</u>

## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		6 750	12 175
Goodwill		-	11 669
		<u>6 750</u>	<u>23 844</u>
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Inventarier, verktyg och installationer		1 817	296
		<u>1 817</u>	<u>296</u>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andelar i koncernföretag		16 177	1 729
Andelar i intresseföretag		50	50
		<u>16 227</u>	<u>1 779</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>24 794</u>	<u>25 919</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Fordringar hos koncernföretag		730	3 185
Kundfordringar		44 128	24 709
Skattefordringar		687	378
Övriga fordringar		118	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 635	884
		<u>47 298</u>	<u>29 157</u>
<b><i>Kortfristiga placeringar</i></b>		21 582	22 453
<b><i>Kassa och bank</i></b>		33 266	21 250
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>102 146</u>	<u>72 860</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>126 940</u>	<u>98 779</u>

## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (2 140 940 st. aktier à 1 kr)		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		3 728	1 448
		<u>53 659</u>	<u>46 266</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>82 860</u>	<u>70 723</u>
<b><i>Obeskattade reserver</i></b>			
Periodiseringsfonder		6 419	13 074
		<u>6 419</u>	<u>13 074</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		14 315	2 742
Övriga kortfristiga skulder		4 747	2 536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 599	9 704
		<u>37 661</u>	<u>14 982</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>126 940</u>	<u>98 779</u>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</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>2007-12-31</i>	<i>2006-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	3 728	1 448
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	2 800	2 698
	6 528	4 146
Betald skatt	-1 186	5 343
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>5 342</b>	<b>9 489</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-5 030	1 196
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	10 913	-5 101
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11 225</b>	<b>5 584</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	-	-1 391
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-11 968
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 460	-1 625
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	2 810
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 460</b>	<b>-12 174</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	-6 423	-4 163
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 423</b>	<b>-4 163</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 342</b>	<b>-10 753</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>51 506</b>	<b>54 455</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>54 848</b>	<b>43 702</b>