

Delårsrapport

Perioden 2008-07-01 - 2008-12-31
Cinnober Financial Technology AB

Org nr 556548-9654

- ▶ Kraftigt ökad omsättning till 133,1 MSEK (79,0 MSEK)
- ▶ Mycket kraftig ökning av periodens resultat till 18,1 MSEK (0,8 MSEK)
- ▶ Vald till teknologipartner av Hong Kong Mercantile Exchange och Burgundy
- ▶ Framgångsrik produktionssättning av Turquoise och Alpha
- ▶ Acceptans erhållits för systemleverans till Quadriserv

A white line-art illustration of a city skyline with various buildings of different heights and shapes. In the foreground, a large building has a sign that says "Change". The sky is filled with several clouds.

Change



Sammanfattning och nyckeltal

Nyckeltal Koncern	2008-12-31	2007-12-31
Omsättning, (MSEK)	133,1	79,0
Rörelseresultat, (MSEK)	18,7	1,6
Resultat före skatt, (MSEK)	25,7	1,4
Periodens resultat, (MSEK)	18,1	0,8
Rörelsemarginal	14,1%	2,0%
Nettomarginal	13,6%	1,0%
Eget kapital, (MSEK)	110,0	83,9
Soliditet	58,8%	64,8%
Kassalikviditet	236,6%	264,0%

Inledning

Denna ekonomiska rapport avser första halvåret under räkenskapsåret 2008/2009 för koncernen och moderbolag.

Kunder och marknad

Cinnober har haft en fortsatt stark och expansiv utveckling under perioden. Detta har varit möjligt genom att ytterligare kunder har valt Cinnobers börshandelsystem. Vi har en fortsatt stark tro på att även detta verksamhetsår blir ett nytt rekordår vad gäller omsättning och resultat.

Under hösten har Cinnober blivit vald, under hård konkurrens, till teknologileverantör av både Hong Kong Mercantile Exchange och Burgundy. Vi är glada och stolta att kunna lägga dessa kunder till vår kundlista.

Hong Kong Mercantile Exchange kommer att bedriva handel i derivat avseende råvaror för leverans till Kina. Detta är den första affären Cinnober gör i Asien och vi ser den som en viktig milstolpe i bolagets geografiska expansion. Vår ambition är att utnyttja denna affär som en plattform för att kunna etablera oss som en aktör i regionen.

Burgundy är en s.k. MTF, Multilateral Trading Facility, som kommer att erbjuda handel i nordiska aktier i direkt konkurrens med de idag befintliga börserna i Norden. Till Burgundy kommer vi att leverera en helhetslösning som inkluderar fullt driftsättagande. Driftstart planeras ske under andra kvartalet 2009.

En tydlig trend på marknaden är att fler kunder vill ha en leverantör som är kapabel att ta ett helhetsansvar för systemet och därför efterfrågar även driftstjänster. Cinnober har under ett antal år byggt upp kapacitet och kompetens för att kunna erbjuda sådana tjänster, en satsning vi nu ser bära frukt.

Finansoron som dominerat hösten och vintern har alltmer börjat ge avtryck i den reala ekonomin med en snabbt och kraftigt försvagad global konjunktur som följd. Vi upplever dock att det finns fortsatt starkt intresse för Cinnobers lösningar, detta

beror bl.a. på att våra lösningar hjälper kunden att effektivisera sin verksamhet och öka sin konkurrenskraft, vilket är minst lika aktuellt i tider av vikande konjunktur. Vi är aktiva i ett antal systemupphandlingar, men kan konstatera att osäkerheten i hur marknaden utvecklar sig är betydande och att kundernas beslutsprocesser blivit längre.

Vi bedömer dock att turbulensen kommer att resultera i nya affärsmöjligheter för Cinnober, dock sannolikt först efter innevarande räkenskapsår. Övervakningsmyndigheterna inom finansindustrin lär framgent komma att ställa högre krav på att finansiella aktörer kan bedöma risker, t. ex. motpartsrisiker, i realtid. Vi har ett antal uppslag inom områdena riskberäkning och clearing och har inlett processen med att patentskydda och kommersialisera dessa.

Framgångsrika leveranser

Cinnober har under det gångna halvåret haft en intensiv leveransperiod bl.a. inkluderande slutleverans av två kompletta börssystem.

Under perioden har vi framgångsrikt driftsatt systemet för Turquoise – en pan-europeisk MTF som konkurrerar med Europas aktiebörser och har handel i cirka 1 300 aktier. Cinnober tillhandahåller Turquoise en helhetslösning där vi även har ansvar för systemdriften av börserna. Turquoise, som har startat mitt i finansornen, har sedan driftstarten tagit cirka sex procents marknadsandel för de aktier man erbjuder handel i, vilka är de mest likvida europeiska aktierna.

Vidare har ett komplett börssystem framgångsrikt driftsatts för Alpha, en så kallad ATS (Alternative Trading System) för den kanadensiska aktiemarknaden.

Quadrivers har under perioden accepterat leveransen av sitt börssystem, anpassat för effektiv och transparent handel inom aktielån. Systemet förbereds nu för driftsättning under första kvartalet 2009.

I november genomfördes planenligt en större uppgradering av London Metal Exchanges börssystem, baserat på Cinnobers plattform TRADExpress. Handeln hos LME har under det senaste året nått allt större rekordvolym och uppgraderingen innefattade såväl utökning av kapacitet som förbättrad funktionalitet.

I slutet av perioden lanserade Liffe, som första börs i världen, möjligheten till börsmässig hantering och clearing av handel med s.k. CDS (Clearing Default Swaps). Genom denna utökning av Bclear, en systemlösning till fullo levererad av Cinnober, erbjuder man nu en effektiv plattform för att reducera operationella och motpartsrisiker samtidigt som den flexibilitet som kännetecknar vanlig OTC-handel kan bibehållas.

Investeringar

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

Finansiell information

Koncernens omsättning var 133,1 MSEK (79,0 MSEK), en ökning med 68,4%, med ett resultat före skatt om 25,7 MSEK (1,4 MSEK), motsvarande ökning med 1 736%. Koncernens kassaflöde för perioden var 32,3 MSEK (5,3 MSEK). Vi ser fortsatt goda utsikter för att räkenskapsåret kommer att innebära en positiv utveckling jämfört med föregående år. Av de vid bokslutstillfället upptagna kundfordringarna har 10,5 MSEK betalats efter periodens utgång. Inga av de återstående kundfordringarna är att betrakta som osäkra.

Gällande utländska valutor valutasäkrar Cinnober löpande större delen av sin flödesexponering i upp till 12 månader. Kundfordringar och andra fordringar i utländsk valuta redovisas till avtalade terminkurser. Per rapportdatum föreligger en orealiserad valutakursförlust om 15,6 MSEK (0,1 MSEK) i terminsportföljen, främst till följd av att balansdagskursen för EUR/SEK överstiger genomsnittliga terminkurser i flödessäkringen. Denna orealiserade valutakursförlust redovisas som en ansvarsförbindelse.

Aktiedata

Bolagets aktiekapital består per 2008-12-31 av 570 000 A-aktier och 1 570 940 B-aktier, totalt 2 140 940 aktier. Vid senaste handelstillfället på Alternativa Aktiemarknaden värderades Cinnoberaktien till 225 kr, en ökning med 55 kr, och 250 aktier omsattes.

Styrelse

Vid ordinarie bolagsstämma den 16 oktober 2008 skedde omval av Nils-Robert Persson, Helena Westin, Stefan Widenfelt samt nyval av tidigare styrelsesuppleanten Peter Lenti.

Gunnar Lindell, tidigare styrelseledamoten och ordförande, hade sedan tidigare avböjt omval. Under det efterföljande konstituerande styrelsemötet utsågs Nils-Robert Persson till styrelsens ordförande, en position han även innehade under perioden 2000-2006.

Stockholm den 29 januari 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	2008-07-01- 2008-12-31	2007-07-01- 2007-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	132 863	78 905
Övriga rörelseintäkter	200	131
	133 063	79 036
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-49 862	-32 973
Personalkostnader	-60 808	-40 002
Rörelseresultat före avskrivningar	22 393	6 061
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 698	-4 491
Rörelseresultat	18 695	1 570
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 259	644
Räntekostnader och liknande resultatposter	-248	-817
Resultat efter finansiella poster	25 706	1 397
Resultat före skatt	25 706	1 397
Skatt på periodens resultat	-7 628	-575
Periodens resultat	18 078	822

Balansräkning - koncernen

Belopp i KSEK	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 688	19 428
	11 688	19 428
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 749	1 817
	2 749	1 817
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	300	50
Andra långfristiga fordringar	-	108
	300	158
Summa anläggningstillgångar	14 737	21 403
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	55 333	30 755
Skattefordringar	30	687
Övriga fordringar	272	57
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 613	17 169
	82 248	48 668
Kortfristiga placeringar	7 815	21 943
Kassa och bank	82 345	37 482
Summa omsättningstillgångar	172 408	108 093
SUMMA TILLGÅNGAR	187 145	129 496



Belopp i KSEK 2008-12-31 2007-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	2 141	2 141
Bundna reserver	26 969	28 992
Fria reserver	62 813	51 906
Periodens resultat	18 078	822

Summa eget kapital **110 001** **83 861**

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	4 261	4 698
	4 261	4 698

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	10 252	14 764
Skatteskulder	13 425	1 640
Övriga kortfristiga skulder	2 198	1 395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 008	23 138
	72 883	40 937

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **187 145** **129 496**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2008-12-31	2007-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	Inga	Inga
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	15,6	0,1

Kassaflödesanalys - koncern

Belopp i KSEK	2008-12-31	2007-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	25 706	1 397
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	3 698	4 491
	29 404	5 888
Betald skatt	-6 081	-1 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23 323	4 702
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	8 765	-199
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	9 526	8 679
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 614	13 182
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-430	-1 460
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-300	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-730	-1 460
Utbetald utdelning	-8 564	-6 423
Periodens kassaflöde	32 320	5 299
Likvida medel vid periodens början	57 840	53 765
Likvida medel vid periodens slut	90 160	59 064



Resultaträkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2008-07-01-	2007-07-01-
	2008-12-31	2007-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	132 863	78 839
Övriga rörelseintäkter	200	131
	133 063	78 970
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-52 631	-37 782
Personalkostnader	-58 469	-34 392
Rörelseresultat före avskrivningar	21 963	6 796
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 2 001	-2 800
Rörelseresultat	19 962	3 996
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 276	613
Räntekostnader och liknande resultatposter	-247	-814
Resultat efter finansiella poster	26 991	3 795
Resultat före skatt	26 991	3 795
Skatt på periodens resultat	-7 577	-1 100
Periodens resultat	19 414	2 695

Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten_ och liknande arbeten	2 391	6 750
	2 391	6 750
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 709	1 817
	2 709	1 817
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16 177	16 177
Andelar i intresseföretag	300	50
	16 477	16 227
Summa anläggningstillgångar	21 577	24 794
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	55 333	30 871
Fordringar hos koncernföretag	416	730
Skattefordringar	-	687
Övriga fordringar	1	118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 610	14 762
	80 360	47 168
Kortfristiga placeringar	7 815	21 943
Kassa och bank	78 857	33 266
Summa omsättningstillgångar	167 032	102 377
SUMMA TILLGÅNGAR	188 609	127 171



Belopp i KSEK 2008-12-31 2007-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (2 140 940 st. aktier)	2 141	2 141
Överkursfond	-	26 860
Reservfond	22 375	200
	24 516	29 201

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	60 871	49 931
Överkursfond	4 685	-
Periodens resultat	19 414	2 695
	84 970	52 626

Summa eget kapital **109 486** **81 827**

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder	6 419	6 419
	6 419	6 419

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	10 252	14 315
Skatteskulder	13 421	1 100
Övriga kortfristiga skulder	2 024	1 197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 007	22 313
	72 704	38 925

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **188 609** **127 171**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2008-12-31	2007-12-31
Panter och säkerheter för egna skulder	Inga	Inga
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	15,6	0,1

Kassaflödesanalys - moderföretag

Belopp i KSEK	2008-12-31	2007-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	26 991	3 795
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	2 001	2 800
	28 992	6 595
Betald skatt	-6 017	-1 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 975	5 409
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	8 855	-5 097
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	9 187	10 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 017	11 225
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-420	-1 460
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-300	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-720	-1 460
Periodens kassaflöde	31 733	3 342
Likvida medel vid periodens början	54 939	51 506
Likvida medel vid periodens slut	86 672	54 848



Cinnober Financial Technology AB
Kungsgatan 36
111 35 Stockholm

Cinnober America Inc.
37 Wall Street, Suite PHB
New York, NY, 10005

Tel 08 503 047 00
info@cinnober.com
www.cinnober.com