

Styrelsen och verkställande direktören för

# **Cinnober Financial Technology AB (Publ.)**

Org nr 556548-9654

får härmed avge

## **Årsredovisning och koncernredovisning**

för räkenskapsåret 2005-07-01 - 2006-06-30

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning - koncern	6
Balansräkning - koncern	7
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncern	8
Kassaflödesanalys - koncern	9
Resultaträkning - moderföretag	11
Balansräkning - moderföretag	12
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelse - moderföretag	13
Kassaflödesanalys - moderföretag	14
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	16
Noter	19
Underskrifter	25

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cinnober Financial Technology AB, 556548-9654, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2005/2006, bolagets åttonde verksamhetsår.

Nedan följer en redogörelse för koncernens verksamhet.

### Verksamheten i summering

Cinnober Financial Technology AB är ett kunskapsföretag som utvecklar programprodukter för börser och andra marknadsplatser. Produkterna är TRADExpress Trading Engine som är en komplett börsmotor, TRADExpress Trade Manager för att hantera affärsavslut och TRADExpress Odds Engine för handel med odds och binära optioner. Hälftenägda intressebolaget Cinetics AB marknadsför Ctrade-systemet för OTC-handel. Cinnober har nästan enbart internationella kunder med nära 100% av omsättningen kommande från utlandet i form av tjänsteexport.

Verksamhetsåret 2005-07-01 till 2006-06-30 var ännu ett intensivt och framgångsrikt år av flera anledningar:

Chicago Board Options Exchange (CBOE) är världens största optionsbörs och vi är mycket stolta över att de i mars 2006 beställde TRADExpress Trading Engine tillsammans med Ctrade för att erbjuda elektronisk handel av så kallade FLEX-optioner. Anpassningsarbete har genomförts under våren i nära kontakt med kunden och driftsättning planeras till hösten.

Borsa Italiana i Milano driver både aktie-, derivat- och obligationsmarknaderna i Italien. Vi fick under våren beställning på ett nytt system för att sprida marknadsdata från alla deras marknader till medlemmar och informationsköpare som Bloomberg etc. Systemet är en anpassning av TRADExpress Trading Engine. Vi är mycket glada för detta viktiga projekt som ger oss en av Europas stora börser som kund samt ett nytt användningsområde för TRADExpress. Utveckling och anpassning för Borsa Italiana har pågått under vår och sommar och driftsättning planeras till hösten.

Under gångna året skedde leverans av det så kallade "ABC"-systemet (Afirm, Bclear, Cscreen) till Euronext.liffe som är en av världens ledande börser. ABC innebär en kraftfull satsning på ett nytt marknadsområde för Euronext.liffe och Cinnober har levererat hela lösningen, baserad på TRADExpress Trade Manager, och sköter också driften för Cscreen-delen av systemet. Leverans och produktionssättning gick mycket bra, och när sedan systemet också lyckats affärsmässigt och fått stort genomslag så har detta lett till mycket god PR för Cinnober.

Vi har haft en fortsatt god kontakt med våra existerande kunder. På vår största installation, American Stock Exchange AMEX, har det varit ett mycket intensivt år med många ändringsbegäran och förändringar av driftmiljön. Den amerikanska optionsmarknaden är mycket starkt konkurrensutsatt och kontinuerligt ny funktionalitet och sänkta kostnader är nödvändiga för att hävda sig. Under året har vi levererat två stora leveranser med funktionalitet. Därutöver en leverans som gjorde det möjligt för AMEX att byta plattform till Linux och därigenom få väsentligt lägre driftskostnader. Parallellt med dessa aktiviteter har också ett antal mindre ändringar genomförts.

Vi levererade under året en ny större uppgradering till London Metal Exchange LME, där TRADExpress Trading Engine under namnet LME Select+ har fortsatt öka sina marknadsandelar. LME har annonserat fortsatt utveckling under de kommande åren och detta kommer att innebära aktivitet för oss.

Vår relation med Nordpool är fortsatt god.

Vårt intressebolag Cinetics AB har under gångna året tecknat mindre avtal med dels GFI i Hongkong (mäklarfirma) samt FishEx i Tromsø (en nyetablerad marknadsplats för odlad lax).

Under året har också produktutvecklingen fortsatt. Vi förfinar vår TRADExpress Trading Engine men största insatsen under gångna året är satsningen på TRADExpress Odds Engine. Produkten kan användas både för odds för sports betting och för handel med binära optioner och ekonomiska indikatorer.

## Medarbetare

Insatserna ovan är resultatet av våra medarbetares alla insatser under året. Våra projekt spänner brett över både teknik, funktion och geografi och det finns ingen bättre samling medarbetare i världen än vår fantastiska skara av engagerade, flexibla och kompetenta personer. De klarar både den "hårda" delen av arbetet med prestanda, kapacitet, feltolerans, funktion etc men också den "mjuka" delen där vi ofta får höra av kunder att vi är lätta att arbeta med.

Vid årets början (2005-07-01) arbetade 72 personer i koncernen, och vid årets utgång (2006-06-30) 80 st. Av de totalt 80 medarbetarna är 23 kvinnor och därmed 57 män. Samtliga anställda ingår i ett bonusprogram som utgår från sjunde anställningsmånaden. Bonus har för detta verksamhetsår utgått med 30 808 kr per anställd som arbetat heltid under perioden.

## Resultat

Koncernens omsättning ökade med 20% till 79,8 msek från 66,7 msek. I föregående års siffra är intäkten om 13,3 msek från försäljningen av Cinnobers andel av CScreen LTD inräknad. Den är redovisad under finansiella poster och inte under nettoomsättning.

Koncernens vinst före skatt ökade till 9,2 msek från 2,8 msek under föregående år.

Omsättningen består dels av vidarebeställningar och support till existerande kunder samt intäkter för de nya projekten CBOE och Borsa Italiana. De senare projekten är fastprisåtaganden som levereras först efter verksamhetsårets utgång.

Produktutveckling har fortsatt under gångna året med investeringar i börsmotorn TRADExpress Trading Engine och i TRADExpress Odds Engine. Totalt har under året aktiverats 4,5 msek att jämföras med föregående års aktiveringar om 10,2 msek. Avskrivningarna uppgick till 3,4 msek under året.

Kostnaderna domineras av personalkostnader om 55,6 msek att jämföras med förra årets siffra om 54,8 msek. Av årets löner och sociala avgifter har 3,1 msek aktiverats som produktutvecklingskostnader.

Största delen av koncernens intäkter faktureras i GBP, därefter i USD. Cinnober valutasäkrar kända större flöden.

Under året realiserades en vinst om 4,8 msek i placeringen i Tanglin värdepappersfond. Totala investeringen i Tanglin uppgår till 29,8 msek per 2006-06-30.

## Finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt mycket stark. Koncernens eget kapital uppgick den 30 juni 2006 till 86,6 msek (81,8).

Tillgångssidan innehåller omsättningstillgångar om totalt 94,6 msek (87,7). Kundfordringarna var vid bokslutstillfället högre än normalt. Samtliga dessa kundfordringar är reglerade per 2006-07-31.

## Marknadsläge

Genom vår satsning på produktutveckling under de senaste åren har vi en bra utgångspunkt för att erbjuda bättre lösningar snabbare än våra konkurrenter.

Vårt varumärke har stärkts med ytterligare två världsnamn på kundlistan samt stort genomslag av ABC-affären med Euronext.liffe.

Marknadsaktiviteten har ökat jämfört med de senaste åren.

Sammantaget har vi en positiv marknadssyn och anser att vi har goda möjligheter till tillväxt under de kommande åren.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

CBOE har accepterat levererat system.

Resterande 50% av aktierna i Cinetics AB har köpts av Cinnober Financial Technology AB. Affären resulterade i ett övervärde, som enligt en preliminär beräkning blir 9,3 msek.

Jan Arpi har tillträtt som ny vd.

## Nyckeltal

<i>Nyckeltal koncern</i>	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
Omsättning	79,8 msek	66,7 msek *
Resultat före skatt	9,2 msek	2,8 msek
Årets resultat	6,4 msek	5,6 msek
Rörelsemarginal	5,7%	2,7% *
Nettomarginal	8,0%	8,4% *
Eget kapital	83,7 msek	81,8 msek
Soliditet	81,3%	81,7%
Kassalikviditet	464,7%	574,3%

\* inkluderar intäkten från försäljningen av intressebolaget CScreen.

## Koncernförhållanden

Koncernen består, förutom av moderbolaget Cinnober Financial Technology AB, av de helägda dotterbolagen Cinnober Americas Inc som är registrerat i USA och Cinnober Exchange Technology AB med säte i Stockholm. Det svenska dotterbolaget har ännu inte haft någon verksamhet. Bolaget Börsspelet Svenska AB redovisas som intressebolag och Cinetics AB som samägt joint venture.

## Ägande

Bolagets aktiekapital består av 950 000 aktier av serie A med tio röster per aktie och 1 131 640 aktier av serie B med en röst per aktie.

Bolaget har per 2006-06-30 total 138 aktieägare.

Sedan 2005 är Cinnober anslutet till Alternativa Aktiemarknaden ([www.alternativa.se](http://www.alternativa.se)). Vid handelstillfället i juni 2006 omsattes 49 400 aktier till en kurs av 90 kr per aktie.

## Ägarstruktur

De största ägarna i Cinnober med andel röster och kapital:

Ägare	Röster i %	Kapital i %
Nils-Robert Persson*	33,44	19,45
Gunnar Lindell*	15,35	13,26
Peter Lenti	11,94	6,64
Pär Bertilsson	11,91	6,53
Gunnar Mjöberg*	11,20	8,37
Peter Snellman	5,22	5,04
Catella Kapitalförvaltning genom fonden Fokus	2,50	12,78
Övriga	8,44	27,93

\* Genom familj och/eller bolag

## Förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 49,0 msek varav årets vinst är 4,2 msek, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp</i>
Utdelning, 2 081 640 * 2,00 kr	4 163 280
Balanseras i ny räkning	44 817 782
<b>Summa</b>	<b>48 981 062</b>

## **Styrelsesammansättning**

### **Nils-Robert Persson, Ordförande, f 1956**

**Aktier:** Med familj och bolag 350 000 A-aktier, 54 906 B-aktier

**Optionsinnehav:** 500 teckningsoptioner

**Ordinarie sysselsättning:** Arbetande styrelseordförande i Cinnober Financial Technology AB

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Triona AB, Styrelseledamot i Neonet AB

### **Pär Bertilsson, Ordinarie ledamot, f 1959**

**Aktier:** 125 666 A-aktier, 10 266 B-aktier

**Optionsinnehav:** 500 teckningsoptioner

**Ordinarie sysselsättning:** Anställd i Cinnober Financial Technology AB

**Övriga uppdrag:** Inga

### **Helena Westin, Ordinarie ledamot, f 1961**

**Aktier:** Inga

**Optionsinnehav:** Inga

**Ordinarie sysselsättning:** Affärsutvecklingschef på Aftonbladet

**Övriga uppdrag:** Ledamot i styrelsen för SRF Iris AB, GI/IHR

### **Stefan Widenfelt, Ordinarie ledamot, f 1959**

**Aktier:** Inga

**Optionsinnehav:** Inga

**Ordinarie sysselsättning:** VD i Catella Capital AB samt Catella Kapitalförvaltning AB

**Övriga uppdrag:** Ordförande i Catella Fondförvaltning AB

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

## Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2005-07-01- 2006-06-30</i>	<i>2004-07-01- 2005-06-30</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		79 848	53 380
		<u>79 848</u>	<u>53 380</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	1	-19 045	-19 302
Personalkostnader	2	-52 488	-44 612
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8	-3 475	-962
Övriga rörelsekostnader		-289	-
<b>Rörelseresultat</b>		<u>4 551</u>	<u>-11 496</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag		-3	13 307
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	5 994	1 009
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-1 376	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>9 166</u>	<u>2 820</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>9 166</u>	<u>2 820</u>
Skatt på årets resultat	6	-2 805	2 789
<b>Årets resultat</b>		<u>6 361</u>	<u>5 609</u>

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	13 006	11 867
		<u>13 006</u>	<u>11 867</u>
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	239	164
		<u>239</u>	<u>164</u>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andelar i intresseföretag	10	47	94
Fordringar hos intresseföretag		-	63
Andra långfristiga fordringar		-	25
		<u>47</u>	<u>182</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>13 292</u>	<u>12 213</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		26 399	13 140
Skattefordringar		5 720	3 336
Övriga fordringar		1 049	792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	4 186	6 600
		<u>37 354</u>	<u>23 868</u>
<b><i>Kortfristiga placeringar</i></b>	12	30 076	37 954
<b><i>Kassa och bank</i></b>		27 147	26 106
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>94 577</u>	<u>87 928</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>107 869</u>	<u>100 141</u>

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	13		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 082	2 082
Bundna reserver		31 988	30 462
		<u>34 070</u>	<u>32 544</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		43 310	43 614
Årets resultat		6 361	5 609
		<u>49 671</u>	<u>49 223</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>83 741</u>	<u>81 767</u>
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt		3 757	3 063
		<u>3 757</u>	<u>3 063</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		2 938	2 423
Skatteskulder		289	-
Övriga kortfristiga skulder		1 093	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	16 051	12 881
		<u>20 371</u>	<u>15 311</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>107 869</u>	<u>100 141</u>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	9 166	2 820
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	3 475	-12 345
	<u>12 641</u>	<u>-9 525</u>
Betald skatt	-1 778	-5 988
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>10 863</b>	<b>-15 513</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-9 848	-10 942
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 163	-215
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 178</b>	<b>-26 670</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av andelar i intressebolag	-	-1 319
Avyttring av andelar i intressebolag	-	14 921
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 509	-10 200
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-180	-111
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-63
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	25	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 664</b>	<b>3 228</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	-4 163	-4 163
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 163</b>	<b>-4 163</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-6 649</b>	<b>-27 605</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>64 060</b>	<b>91 665</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-188</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>57 223</b>	<b>64 060</b>

## Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncern

### Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	105	129
Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar	3 370	833
Rearesultat avyttring av intressebolag	-	-13 307
	<b>3 475</b>	<b>-12 345</b>

### Likvida medel

*Följande delkomponenter ingår i likvida medel:*

Kassa och bank	27 147	26 106
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	30 076	37 954
	<b>57 223</b>	<b>64 060</b>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

## Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2005-07-01- 2006-06-30</i>	<i>2004-07-01- 2005-06-30</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		77 725	53 380
		<u>77 725</u>	<u>53 380</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	1	-22 915	-23 705
Personalkostnader	2	-47 849	-40 464
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8	-3 475	-962
<b>Rörelseresultat</b>		<u>3 486</u>	<u>-11 751</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag		-	12 775
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	5 807	1 032
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-1 206	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>8 087</u>	<u>2 056</u>
Bokslutsdispositioner	5	-2 135	10 207
<b>Resultat före skatt</b>		<u>5 952</u>	<u>12 263</u>
Skatt på årets resultat	6	-1 795	-78
<b>Årets resultat</b>		<u>4 157</u>	<u>12 185</u>

## Balansräkning - moderföretag

Belopp i KSEK	Not	2006-06-30	2005-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	13 006	11 867
		13 006	11 867
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	239	164
		239	164
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	9	337	337
Andelar i intresseföretag	10	250	100
Fordringar hos intresseföretag		2 610	63
Andra långfristiga fordringar		-	25
		3 197	525
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		16 442	12 556
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		26 526	13 008
Fordringar hos koncernföretag		584	586
Skattefordringar		5 720	3 320
Övriga fordringar		984	792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	1 883	6 577
		35 697	24 283
<i>Kortfristiga placeringar</i>	12	30 076	37 954
<i>Kassa och bank</i>		24 380	25 669
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		90 153	87 906
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		106 595	100 462

## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	<b>13</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (2 081 640 aktier á kvotvärde 1 kr)		2 082	2 082
Överkursfond		22 175	22 175
Reservfond		200	200
		24 457	24 457
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		44 824	36 802
Årets resultat		4 157	12 185
		48 981	48 987
<b>Summa eget kapital</b>		73 438	73 444
<b><i>Obeskattade reserver</i></b>			
Periodiseringsfonder	15	13 074	10 939
		13 074	10 939
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		2 985	3 283
Övriga kortfristiga skulder		1 073	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	16 025	12 789
		20 083	16 079
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		106 595	100 462

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2006-06-30</i>	<i>2005-06-30</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	8 087	2 056
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	3 475	-11 813
	<u>11 562</u>	<u>-9 757</u>
Betald skatt	-1 762	-5 941
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 800</b>	<b>-15 698</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-8 468	-10 831
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 024	406
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 356</b>	<b>-26 123</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av andelar i intressebolag	-2 697	-1 319
Avyttring av andelar i intressebolag	-	14 904
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 509	-10 200
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-180	-111
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-63
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	25	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 361</b>	<b>3 211</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utbetald utdelning	-4 163	-4 163
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 163</b>	<b>-4 163</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-9 168</b>	<b>-27 075</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>63 623</b>	<b>90 698</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>54 455</b>	<b>63 623</b>

## Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderföretag

### Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Avskrivningar på materiella tillgångar	105	129
Avskrivningar på immateriella tillgångar	3 370	833
Rearesultat avyttring av intressebolag	-	-12 775
	<u>3 475</u>	<u>-11 813</u>

### Likvida medel

*Följande delkomponenter ingår i likvida medel:*

Kassa och bank	24 380	25 669
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	30 076	37 954
	<u>54 456</u>	<u>63 623</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i KSEK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### **Skatt**

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter (eller BFNAR 2001:1 Inkomstskatter). Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt (tidigare kallad Betald skatt) är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

#### **Immateriella tillgångar**

##### *Kostnader för forskning och utveckling*

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Övriga utgifter för utveckling, redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

##### *Övriga immateriella tillgångar*

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

### *Tillkommande utgifter*

Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till anskaffningsvärdet endast om de ökar de framtida ekonomiska fördelarna som överstiger den ursprungliga bedömningen och utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

### *Avskrivningar*

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Koncern</i> år	<i>Moder- företag</i> år
Följande avskrivningstider tillämpas:		
<i>Internt upparbetade immateriella tillgångar</i>	3	3

### **Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar**

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	<i>Koncern</i> år	<i>Moder- företag</i> år
Materiella anläggningstillgångar:		
-Inventarier, verktyg och installationer	5	5

### **Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8, med undantag för långfristiga monetära mellanhavande med självständig utlandsverksamhet, där anskaffningskurs används. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminskurs.

### **Koncernredovisning**

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR1:00.

### **Dotterföretag**

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

### **Intresseföretag**

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen, redovisas normalt enligt

kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen bokförda värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat efter finansiella intäkter och kostnader justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Koncernens andel i intresseföretagens redovisade skatter ingår i koncernens skattekostnader. Vinstandelar upparbetade efter förvärven av intresseföretagen som ännu inte realiserats genom utdelning, avsätts till kapitalandelsfonden som utgör en del av koncernens bundna egna kapital.

### **Joint ventures**

Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. I koncernredovisningen konsolideras innehav i joint ventures enligt klyvningsmetoden. Enligt klyvningsmetoden redovisas koncernens ägarandel av företagets intäkter och kostnader respektive tillgångar och skulder i koncernens resultat- och balansräkningar. Detta görs genom att samägarens andel av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader slås ihop post för post med motsvarande poster i samägarens koncernredovisning.

Intressebolaget Cinetics AB har redovisats enligt klyvningsmetoden.

### **Omräkning av utländska dotterföretag**

Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i självständiga utlandsverksamheter. Med moderföretaget integrerade verksamheter omräknas enligt den monetära metoden. Självständiga utlandsverksamheter i höginflationsländer inflationsjusteras och omräknas därefter enligt dagskursmetoden. (alt. Självständiga utlandsverksamheter i höginflationsländer omräknas enligt monetära metoden.)

Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital.

Den monetära metoden innebär i princip att monetära tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs, medan icke-monetära poster och motsvarande poster i resultaträkningen, omräknas till investeringskurser. Övriga resultatposter omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser ingår i årets resultat.

Vid avyttring av självständigt bedriven utlandsverksamhet, realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

### **Koncernuppgifter**

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 7% av inköpen och 1% av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

## Noter

### Not 1 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2005-07-01- 2006-06-30	2004-07-01- 2005-06-30
<b>Koncern</b>		
<i>Deloitte AB</i>		
Revisionsarvode	239	91
Övriga uppdrag	38	166
Summa	<u>277</u>	<u>257</u>
<b>Moderföretag</b>		
<i>Deloitte AB</i>		
Revisionsarvode	144	70
Övriga uppdrag	38	166
Summa	<u>182</u>	<u>236</u>

### Not 2 Anställda och personalkostnader

#### **Medelantalet anställda**

	2005-07-01- 2006-06-30	2004-07-01- 2005-06-30
<b>Moderföretag</b>		
Män	53	50
Kvinnor	22	19
Totalt i moderföretaget	<u>75</u>	<u>69</u>
<b>Dotterföretag</b>		
Män	4	2
Kvinnor	1	1
Totalt i dotterföretag	<u>5</u>	<u>3</u>
<b>Koncernen totalt</b>	<b><u>80</u></b>	<b><u>72</u></b>

#### **Könsfördelning i företagsledningen**

	2006-06-30 Andel kvinnor i %	2005-06-30 Andel kvinnor i %
<b>Moderföretag</b>		
Styrelsen	20	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-
<b>Koncern</b>		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2005-07-01- 2006-06-30	2004-07-01- 2005-06-30
<b>Moderföretag</b>		
Styrelse och VD	1 965	2 311
Övriga anställda	31 994	23 415
Summa	33 959	25 726
Sociala kostnader (varav pensionskostnader) 1)	15 362 4 253	14 643 4 091
<b>Dotterföretag</b>		
Styrelse och VD	-	-
Övriga anställda	4 133	3 060
Summa	4 133	3 060
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	494	253
	-	-
<b>Koncern</b>		
Styrelse och VD	1 965	2 311
Övriga anställda	36 127	26 475
Summa	38 092	28 786
Sociala kostnader (varav pensionskostnader) 2)	15 856 4 253	14 896 4 091

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 197 (fg år 231) gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (fg år 0).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 197 (fg år 231) gruppen styrelse och VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (fg år 0).

3) Variationen mellan åren i lönekostnader samt sociala kostnader kan till största delen förklaras genom att 3,1 msek har aktiverats i balansräkningen som interna utvecklingsprojekt. Motsvarande siffra för föregående år var 10,2 msek.

**Sjukfrånvaro**

	2006-06-30	2005-06-30
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	3%	2%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	51%	25%
<i>Sjukfrånvaron fördelad efter kön:</i>		
Män	3%	2%
Kvinnor	4%	3%
<i>Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:</i>		
29 år eller yngre	3%	2%
30-49 år	3%	2%
50 år eller äldre	0%	10%

### Not 3 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	<i>2005-07-01- 2006-06-30</i>	
<b>Koncern</b>		
Ränteintäkter	1 012	
Realisationsresultat	4 773	
Valutakursvinst	209	
	<u>5 994</u>	
<b>Moderföretag</b>		
Ränteintäkter	825	
Realisationsresultat	4 773	
Övrigt	209	
	<u>5 807</u>	

### Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<i>2005-07-01- 2006-06-30</i>	
<b>Koncern</b>		
Räntekostnader	198	
Valutakursförluster	1 178	
	<u>1 376</u>	
<b>Moderföretag</b>		
Räntekostnader	1 178	
Valutakursförluster	28	
	<u>1 206</u>	

### Not 5 Bokslutsdispositioner

	<i>2005-07-01- 2006-06-30</i>	<i>2004-07-01- 2005-06-30</i>
Periodiseringsfond, årets avsättning	2 135	-
<b>Summa</b>	<u><b>2 135</b></u>	<u><b>-</b></u>

### Not 6 Skatt på årets resultat

	<i>2005-07-01- 2006-06-30</i>	<i>2004-07-01- 2005-06-30</i>
<b>Koncern</b>		
Aktuell skatt	2 111	-69
Uppskjuten skatt	694	2 858
	<u>2 805</u>	<u>2 789</u>
<b>Moderföretag</b>		
Aktuell skatt	1 795	78
	<u>1 795</u>	<u>78</u>

## Not 7 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande

	2006-06-30	2005-06-30
<b>Koncern</b>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	12 700	2 500
-Årets aktiveringar	4 509	10 200
	17 209	12 700
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-833	-
-Årets avskrivning enligt plan	-3 370	-833
	-4 203	-833
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>13 006</b>	<b>11 867</b>
<b>Moderföretag</b>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	12 700	2 500
-Årets aktiveringar	4 509	10 200
	17 209	12 700
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-833	-
-Årets avskrivning enligt plan	-3 370	-833
	-4 203	-833
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>13 006</b>	<b>11 867</b>

## Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	2006-06-30	2005-06-30
<b>Koncern</b>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	878	767
-Nyanskaffningar	180	111
	1 058	878
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-714	-585
-Årets avskrivning enligt plan	-105	-129
	-819	-714
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>239</b>	<b>164</b>
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	Inga	Inga
<b>Moderföretag</b>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	878	767
-Nyanskaffningar	180	111
	1 058	878
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
-Vid årets början	-714	-585
-Årets avskrivning enligt plan	-105	-129
	-819	-714
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>239</b>	<b>164</b>
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	Inga	Inga

## Not 9 Andelar i koncernföretag

	2006-06-30	2005-06-30
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	337	337
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>337</b>	<b>337</b>

### **Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag**

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde
Cinnober Americas Inc, New York	1 000	100	237
Cinnober Exchange Technology AB, Stockholm	100 000	100	100
			<b>337</b>

## Not 10 Andelar i intresseföretag

	Koncern	Moderföretag
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	100	100
-Byte av redovisningsprincip	-53	-
-Inköp	-	150
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>47</b>	<b>250</b>

### **Specifikation av företagets innehav av aktier och andelar i intresseföretag**

Intresseföretag / org nr, säte	Antal andelar (Kapitalandel i %)	Eget kapital	Redov värde hos modern	Bokfört värde i koncernen
Börsspelet Svenska AB, 556594-0953, Stockholm	1 000 (50)	84	50	47
Cinetics AB, 556676-2554, Stockholm	4 (50)	1 887	200	-
			<b>250</b>	<b>47</b>

## Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2006-06-30	2005-06-30
<b>Koncern</b>		
Upplupna projektintäkter	2 274	4 896
Förutbetalda hyror	965	956
Upplupna inkomsträntor	351	346
Övriga poster	596	402
	<b>4 186</b>	<b>6 600</b>
<b>Moderföretag</b>		
Upplupna projektintäkter	-	4 896
Förutbetalda hyror	965	956
Upplupna inkomsträntor	322	346
Övriga poster	596	379
	<b>1 883</b>	<b>6 577</b>

## Not 12 Kortfristiga placeringar

<i>Specifikation av värdepapper</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>Börsvärde eller motsv</i>
<b>Koncern</b>		
Tanglin, fondandelar	29 773	29 773
Övriga	303	303
	<hr/> 30 076	<hr/> 30 076
<b>Moderföretag</b>		
Tanglin, fondandelar	29 773	29 773
Övriga	303	303
	<hr/> 30 076	<hr/> 30 076

Bolagets kortfristiga placeringar består av andelar i hedgefonden Tanglin.

## Not 13 Eget kapital

	<i>Aktie-kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>
<b>Koncern</b>			
Utgående balans enligt balans-räkning föregående år	2 082	30 462	49 223
Utdelning			-4 163
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	1 785	-1 785
Årets resultat			6 361
Årets valutakursdifferens		-259	35
Vid årets slut	<hr/> 2 082	<hr/> 31 988	<hr/> 49 671

Aktiekapital 2 081 640 aktier á kvotvärde 1kr.

	<i>Aktie-kapital</i>	<i>Reserv-fond</i>	<i>Överkurs-fond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>
<b>Moderföretag</b>				
Vid årets början	2 082	200	22 175	48 987
Utdelning				-4 163
Årets resultat				4 157
Vid årets slut	<hr/> 2 082	<hr/> 200	<hr/> 22 175	<hr/> 48 981

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2006-06-30	2005-06-30
<b>Koncern</b>		
Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	8 564	7 952
Upplupna sociala avgifter	913	1 099
Bonus inklusive sociala avgifter	2 345	2 422
Övriga poster	4 229	1 408
	<b>16 051</b>	<b>12 881</b>
<b>Moderföretag</b>		
Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	8 564	7 952
Upplupna sociala avgifter	913	1 099
Bonus inklusive sociala avgifter	2 345	2 422
Övriga poster	4 203	1 316
	<b>16 025</b>	<b>12 789</b>

## Not 15 Periodiseringsfonder

	2006-06-30	2005-06-30
Periodiseringsfond, avsatt vid taxering 2003	266	266
Periodiseringsfond, avsatt vid taxering 2004	6 389	6 389
Periodiseringsfond, avsatt vid taxering 2005	4 284	4 284
Periodiseringsfond, avsatt vid taxering 2007	2 135	-
	<b>13 074</b>	<b>10 939</b>

## Underskrifter

Stockholm den 12 september 2006

Nils-Robert Persson  
Styrelseordförande

Gunnar Lindell  
Verkställande direktör

Pär Bertilsson

Helena Westin

Stefan Widenfelt

Min revisionsberättelse har lämnats den 27 oktober 2006  
Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor