

NeoNet är på väg att skapa ett globalt börsnätverk

Vår utveckling mot ett globalt börsnätverk fortsätter i snabb takt. Genom NeoNet kan våra kunder idag handla elektroniskt och sekundsnabbt i drygt åttatusen aktier på ledande börser. Vad vi i praktiken gör är att koppla ihop de stora börserna i ett och samma system – på bara ett musklicks avstånd för våra kunder.

Full fart framåt

Under året som gått har NeoNets utveckling mot ett globalt börsnätverk fortsatt i oförminskad takt. Börserna i London, Paris och Amsterdam kopplades upp och vi nådde därmed ett viktigt mål – att erbjuda elektronisk handel i 80 procent av marknadsvärdet av de aktier som handlas på europeiska börser. Under 2001 ökade vi också den genomsnittliga dagliga handelsvolymen med 20 procent från 1,6 miljarder kronor till nära 2 miljarder kronor. Den elektroniska direkthandeln ökade med 77 procent och utgör idag runt 90 procent av NeoNets samlade intäkter. Detta har vi åstadkommit under ett år som varit bland de tuffaste på länge på den marknad vi agerar på – marknaden för aktiehandel. Marknadsaktiviteten och kursnivåerna har varit avsevärt lägre än året innan och många aktörer i branschen har fått känna vid betydande minskningar i transaktionsintäkter och resultat.

Styrkan i vår affärsidé

Det gångna året var något av ett prov för NeoNet och vår affärsmodell, att erbjuda institutionella investerare och mäklarhus elektronisk handel i vårt börsnätverk på världens ledande aktiemarknader. Vi ser våra framgångar på marknaden som ett tydligt kvitto på att vår affärsidé är stark och långsiktigt hållbar. Den kraftigt

minskade världsmarknaden inom aktiehandeln medförde att vi inte kunde uppnå våra långsiktiga finansiella mål under året, något som vi självklart inte är nöjda med. Det rådande marknadsläget under 2001 har dock på intet sätt förändrat våra långsiktiga förutsättningar. NeoNets möjligheter är stora, och vi står fast vid våra långsiktiga mål och vår strävan mot att uppfylla visionen att hos världens ledande investerare och mäklarhus vara ett förstahandsval för elektronisk access till den globala aktielikviditeten. Vi har därför prioriterat satsningar på marknadstillväxt, både i form av att attrahera fler kunder och att ansluta fler börser till vårt handelsnätverk, framför den kortsiktiga lönsamheten. Investeringen i de viktiga kopplingarna till London-, Paris- och Amsterdambörserna höjde kostnadsnivån under året men förväntas givetvis kunna bidra till en betydande intäktstillväxt de kommande åren. En fortsatt uppbyggnad av vår sälj- och marknadsföringskapacitet kommer att ske lokalt på de största europeiska marknaderna.

Ökade marknadsandelar

NeoNet har under året ökat marknadsandelarna på samtliga anslutna börser och kundtillväxten har varit god, såväl i form av nya kunder som ökad andel av de befintliga kundernas totala handel. Särskilt stark har intäktstillväxten varit från våra amerikanska kunder som nu svarar för ungefär en fjärdedel av de totala intäkterna. Vår strategi att göra vårt börsnätverk tillgängligt genom integration med kundernas egna handelsystem har visat sig öka vår potentiella marknad betydligt. Detta stärker NeoNets tillväxtpotentialer ytterligare och har redan under året inneburit ökade intäkter. För närvarande kan vårt börsnätverk nås både genom vår egen handelsapplikation installerad hos kunden och via

uppkoppling till kundens eget handelsystem via branschstandard FIX. Som ett komplement kan kunderna också alltid handla på traditionellt sätt genom våra erfarna mäklare.

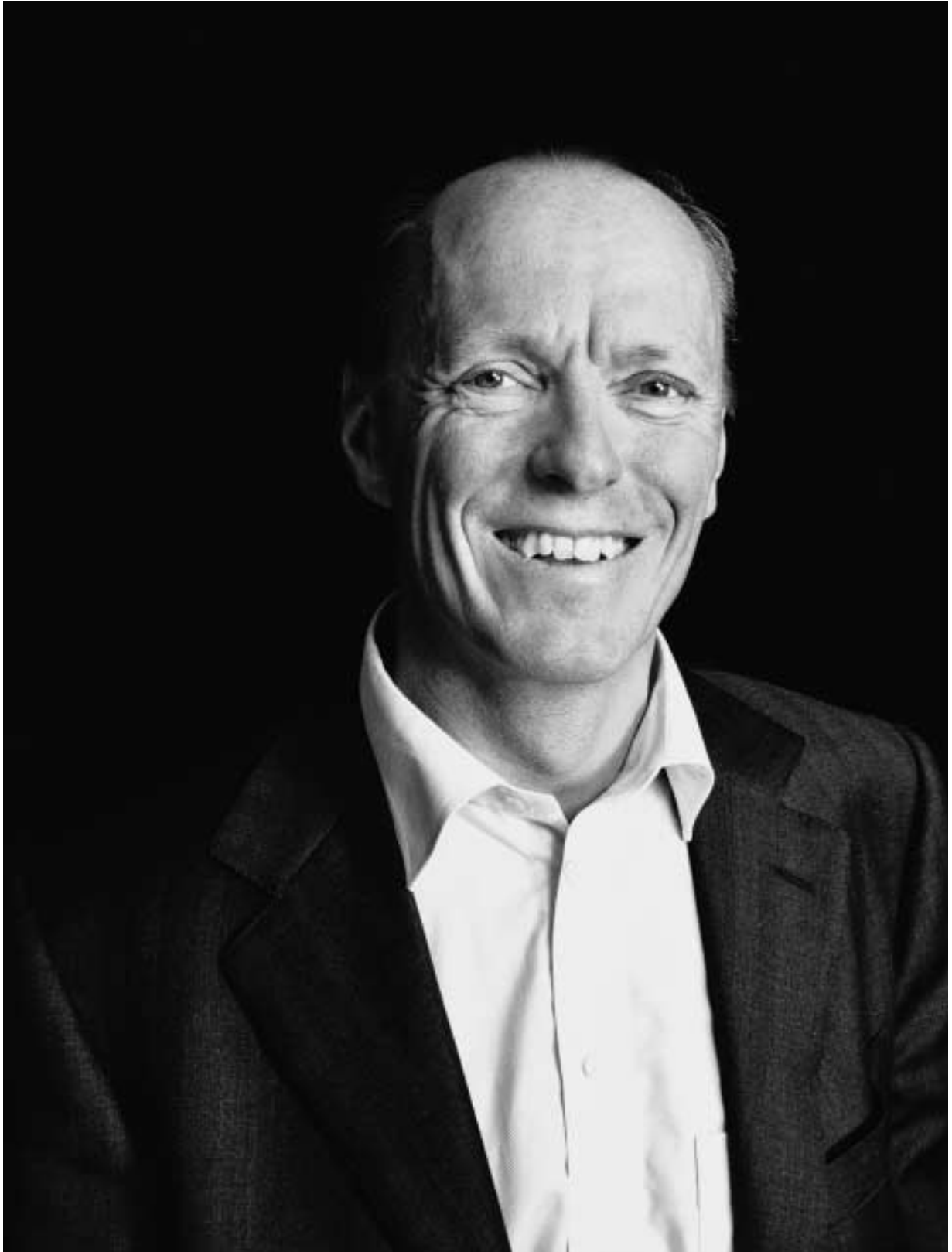
Attraktivt erbjudande

Under andra kvartalet i år kommer vi även att erbjuda handel på Nasdaq. Under året planerar vi också att koppla upp två av de tre återstående större europabörserna nämligen Milano och Virt-x där de ledande schweiziska aktierna handlas. Därmed är uppemot 40 procent av värdet på världens börser tillgängligt i NeoNets börsnätverk. Vår utveckling fortsätter planenligt mot målet att under 2003 kunna erbjuda cirka 80 procent av marknadsvärdet på världens börser i vårt handelsnätverk.

NeoNet har på kort tid skapat ett mycket attraktivt erbjudande till våra kunder, ledande institutionella investerare och mäklarhus i över tio länder. I en marknad där konkurrensen för investerare och mäklarhus hela tiden ökar, kombinerat med den snabba IT-utvecklingen, ökar också behovet av effektiva lösningar för gränsöverskridande aktiehandel. Vårt bidrag är ett kostnadseffektivt verktyg som på ett konkret sätt hjälper våra kunder att uppnå bättre resultat i sin aktiehandel. Därför ligger vårt erbjudande och vår affärsmodell helt rätt i tiden. Vi har hittills bara sett början av utvecklingen av den nya globala aktiehandeln, och min bedömning är att potentialen är betydande för aktörer som NeoNet, vilka kan erbjuda en direkt elektronisk åtkomst till merparten av likviditeten på världens börser.

Torvald Bohlin, VD

TORVALD BOHLIN VD



» Vår utveckling mot ett globalt börsnätverk fortsätter i snabb takt «

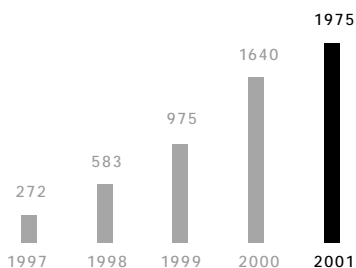
Finansiell rapportering 2002

Delårsrapport första kvartalet, 24 april
Bolagsstämma, 24 april
Delårsrapport andra kvartalet, 22 augusti
Delårsrapport tredje kvartalet, 24 oktober
Bokslutskommuniké för 2002, 30 januari 2003

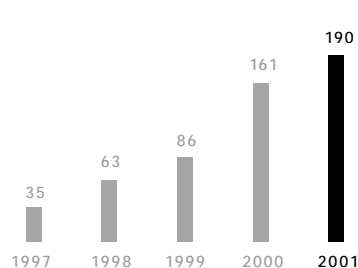
sid 06	Året i sammandrag
sid 08	Corporate story
sid 08	Hur det började
sid 08	Först Norden, nu Europa och snart världen
sid 10	Verksamheten
sid 10	Affärsidé och mål
sid 10	Hur vi når våra mål
sid 10	Intäktsmodell
sid 10	Händelser under 2001
sid 10	Utblick för 2002
sid 11	Marknaden
sid 11	En global kapitalmarknad
sid 11	Aktiemarknaden effektiviseras
sid 11	Aktiehandel under snabb omdaning
sid 12	Utvecklingen under 2001
sid 12	NeoNets konkurrenssituation
sid 15	Erbjudandet
sid 15	Kunderbjudande
sid 15	Konkurrensfördelar
sid 15	Det elektroniska handelssystemet
sid 17	En ny generation av handelssystemet
sid 17	Risk Management och kvalitetssäkring
sid 18	Kunderna
sid 18	Kunder
sid 18	Geografisk fördelning
sid 18	Försäljning och marknadsföring
sid 20	Organisationen och Medarbetarna
sid 20	Medarbetarna
sid 20	Organisationen
sid 20	Koncernstrukturen
sid 22	Aktien
sid 25	Koncernens finansiella utveckling i sammandrag
sid 25	Resultaträkning i sammandrag
sid 26	Balansräkning i sammandrag
sid 26	Kassaflödesanalys i sammandrag
sid 27	Nyckeltal
sid 29	Ordlistan
sid 31	Förvaltningsberättelse
sid 34	Koncernens resultaträkning
sid 35	Koncernens balansräkning
sid 36	Koncernens kassaflödesanalys
sid 38	Moderbolagets resultaträkning
sid 39	Moderbolagets balansräkning
sid 40	Moderbolagets kassaflödesanalys
sid 41	Noter
sid 58	Revisionsberättelse
sid 60	Ledningen
sid 62	Styrelsen och revisorerna
sid 64	Adresser

Året i sammandrag

GENOMSNIITLIG DAGLIG HANDELSVOLYM
Mkr



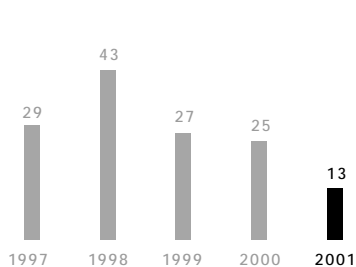
TRANSAKTIONSINTÄKTER
Mkr



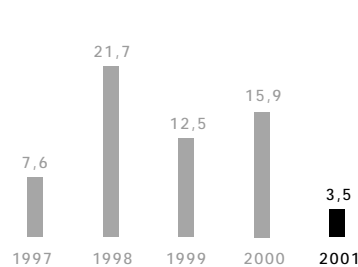
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR OCH RÄNTENETTO
Mkr



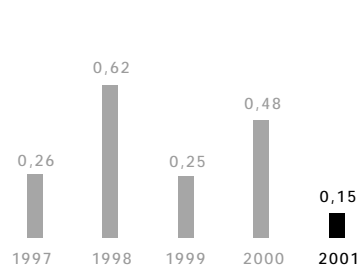
RÖRELSEMARGINAL
Procent



RÖRELSERESULTAT FÖRE SKATT
Mkr



VINST PER AKTIE
kr



Finansiell översikt – året i sammandrag

- Transaktionsintäkterna ökade till 190,1 Mkr (160,9 Mkr). Av intäkterna kom 21% (9%) från kunder i USA.
- Marknadsandelarna ökade på samtliga börser där NeoNet bedriver handel.
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto uppgick till 25,2 Mkr (40,1 Mkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 3,5 Mkr (15,9 Mkr).
- Resultat efter skatt uppgick till 6,3 Mkr (15,8 Mkr).

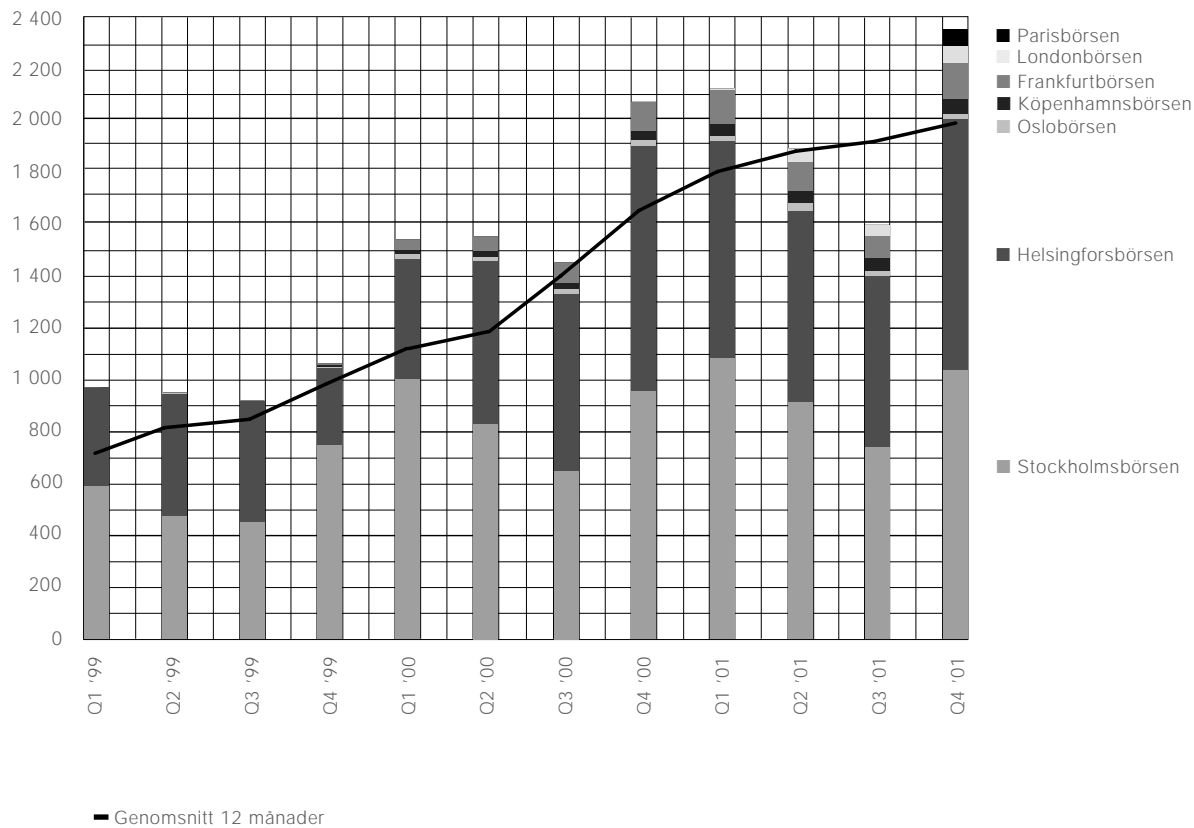
- Vinst per aktie var 0,15 kr (0,48 kr).
- Intäkterna från elektronisk direkthandel ökade med 77 procent och uppgick under året till 75% (50%) av de totala transaktionsintäkterna. Under årets fjärde kvartal var andelen 90%.
- Av årets transaktionsintäkter kom 51% (42%) från handel på andra börser än Stockholmsbörser.
- Koncernens eget kapital ökade till 255,6 Mkr (235,1 Mkr) vid periodens slut. De likvida medlen om 597,4 Mkr bestod till 412,3 Mkr av poster hänförliga till avveckling av aktietransaktioner gjorda för kunders räkning, vilket innebär att koncernens egen kassabehållning motsvarade 185,1 Mkr (204,3 Mkr).

- Investeringarna uppgick till 36,0 Mkr under året (33,3 Mkr).
- NeoNet kopplade sig elektroniskt till Londonbörsen i slutet av januari.
- Elektronisk handel på Euronext Paris och Euronext Amsterdam påbörjades under fjärde kvartalet.

Nyckeltal	2001	2000	1999	1998	1997
Transaktionsintäkter, tkr	190 067	160 851	86 359	63 364	35 065
Rörelseresultat före avskrivningar och räntenetto, tkr	25 245	40 134	23 644	26 932	10 561
Rörelseresultat före skatt, tkr	3 508	15 948	12 518	21 721	7 588
Resultat efter skatt, tkr	6 320	15 755	6 533	15 499	6 408
Rörelsemarginal	13%	25%	27%	43%	29%
Vinstmarginal	3%	10%	8%	24%	18%
Genomsnittlig daglig handelsvolym, Mkr	1 975	1 640	975	583	272
Vinst per aktie, kr	0,15	0,48	0,25	0,62	0,26
Utdelning per aktie (före full utspädning), kr	-*	-	0,12	0,04	-
Antal anställda vid periodens slut	76	62	39	22	12

» Vår styrka är att vi är fokuserade på själva aktietransaktionen «

GENOMSNISSLIGT HANDELSVÄRDE PER DAG
Mkr



NeoNets väg från svensk lågprismäklare mot ett globalt börsnätverk

Hur det började

På bara några år har NeoNet genomgått en mycket spännande utveckling, från svensk lågprismäklare till internationellt handelsnätverk för aktier. NeoNet byggde redan från starten en elektronisk handelsplattform parallellt med att manuell handel erbjöds. Det var nog ingen av de tolv som var med från början i februari 1996 som då anade att NeoNet några år senare skulle ha utvecklats till ett börsnätverk för internationell aktiehandel.

Det var när en grupp erfarna mäklare och IT-specialister insåg behovet av enkel och kostnadseffektiv aktiehandel som idén till NeoNet föddes. Erbjudandet vände sig uteslutande till professionella aktörer som handlade stora volymer aktier. NeoNets affärsidé skilde sig tydligt från den traditionella där aktiehandeln var paketerad med analys- och rådgivningstjänster till ett betydligt högre pris. Den av NeoNet lanserade tjänsten enbart fokuserad på själva transaktionen, blev snabbt framgångsrik.

När den första versionen av NeoNets handelssystem lanserades erbjöds handel på Stockholmsbörsen som tidigt hade skapat en elektronisk orderbok för matchning av köp- och säljorder. NeoNet tog snabbt marknadsandelar på den svenska marknaden och hade redan från start några utländska kunder. Baserat på

kundefterfrågan beslutades att också erbjuda kunderna handel på andra börser. NeoNets handelssystem kopplades sedan till Helsingforsbörsen och Köpenhamnsbörsen. Därmed kunde elektronisk handel på tre börser erbjudas. Samtidigt erbjöds även manuell handel på Oslo-börsen. Den pannordiska lösningen var ett faktum.

Först Norden, nu Europa och snart världen

När de nordiska börserna gjorts tillgängliga via NeoNet sträcktes ambitionerna ut i Europa och en vision om ett paneuropeiskt handelsnätverk för aktiehandel började ta form. Det första steget blev att i början av 2000 erbjuda handel på Frankfurtbörsen.

Fram till början av 2000 kunde elektronisk handel bara erbjudas via NeoNets egenutvecklade handelsapplikation. Behovet av att kommunicera med andra system och att erbjuda kunderna möjligheten att behålla sina befintliga system och handelsapplikationer, men ändå handla via NeoNets handelssystem, blev allt starkare. Därför togs beslutet att göra NeoNets handelsnätverk kompatibelt med FIX (Financial Information eXchange protocol), det ledande standard-protokollet för kommunikation mellan system för aktiehandel.

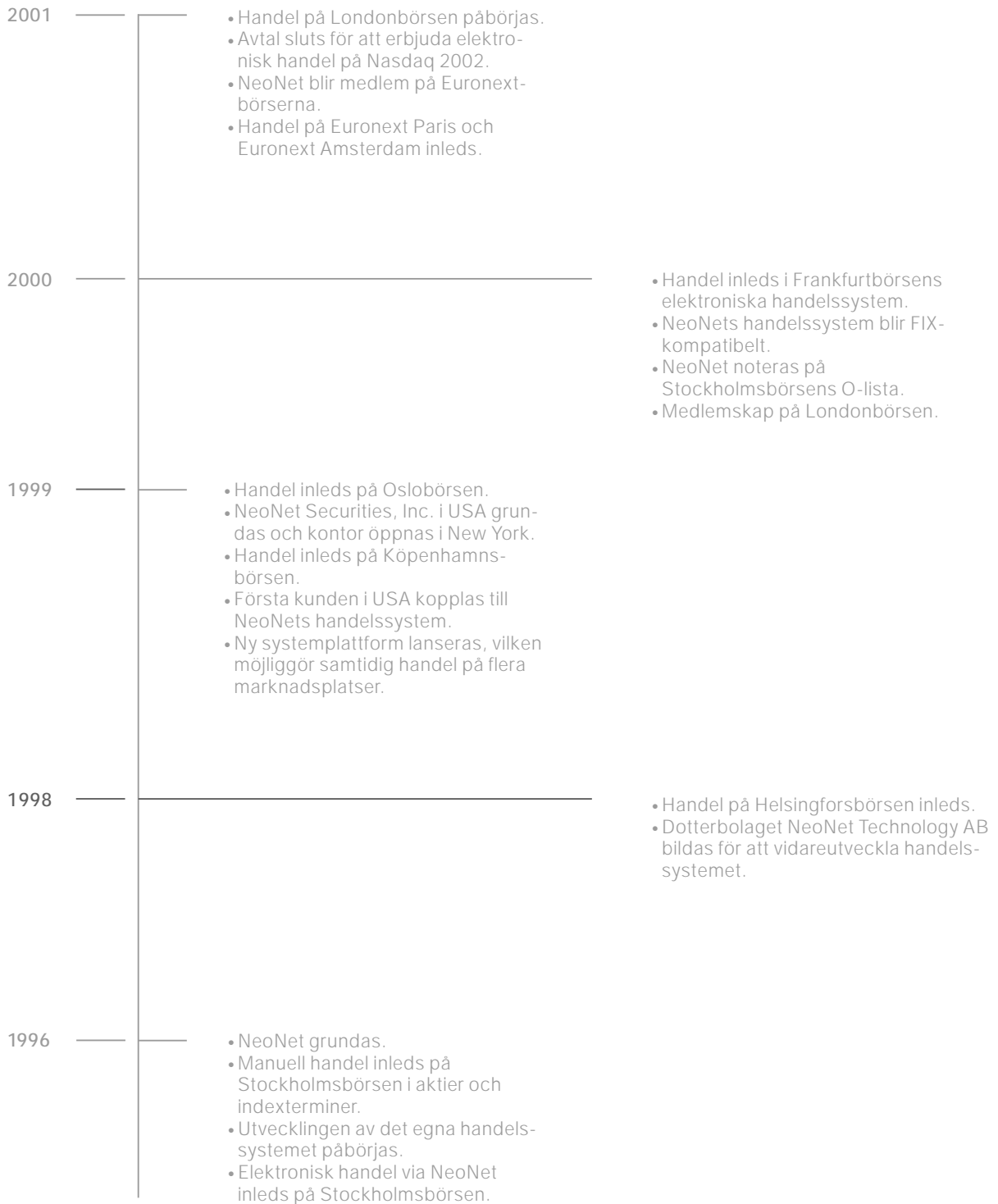
Under år 2000 beslutade NeoNet att bygga ut börsnätverket för att ge kunderna möjlighet att nå större delen av världens samlade aktievärden. Siktet ställes också in på att bli en tydlig elektroniskt baserad aktör. NeoNets mäklare koncentrerade sig allt mer på de mer komplexa affärerna och på att bistå kunderna i aktiehandelsrelaterade frågor.

I syfte att ge företaget en bred ägarbas och en förstärkt finansiell ställning inför den fortsatta expansionen, genomfördes hösten 2000 börsintroduktion på Stockholmsbörsen och i samband därmed en nyemission.

Idag har NeoNet skapat ett elektroniskt börsnätverk där kunderna kan handla 80 procent av marknadsvärdet av de aktier som handlas på Europas börser. Handel i cirka 80 procent av hela världens samlade marknadsvärde är inom räckhåll med de planerade anslutningarna till Nasdaq, Milanobörsen, Virt-x och New York Stock Exchange (NYSE). Mer än 80 procent av handeln genom NeoNet sker nu helt elektroniskt och mer än hälften av intäkterna kommer från kunder utanför Sverige. Framförallt har framgångarna i USA varit framträdande.

NeoNets utveckling från en effektiv lågpristjänst för aktiehandel till ett nordiskt erbjudande växte snabbt till ett paneuropeiskt handelsnätverk och att kunna erbjuda ett globalt börsnätverk är nu inom räckhåll. Potentialen är betydande.

» 2002 blir ett spännande år för oss. Bland annat kommer handel på Nasdaq igång och en ny generation av handelssystemet utvecklas «



NeoNet skapar nya förutsättningar för internationell aktiehandel

Affärsidé och mål

NeoNet effektiviserar aktiehandeln för institutionella investerare och mäklarhus genom att förse dessa med åtkomst till global likviditet på börser och andra större marknadsplatser i NeoNets elektroniska handelsnätverk.

Marknaden har, efter stadig tillväxt under nästan hela nittioalet, under 2001 varit svag med kraftigt fallande börskurser. NeoNet har trots detta ökat transaktionsintäkterna med 18 procent och därmed tagit marknadsandelar samt bibehållit positivt resultat. Den underliggande tillväxten i form av fler kunder och ökad andel av kundernas handel har varit god. De övergripande finansiella målen för NeoNet ligger fast:

- NeoNet ska öka intäkterna med minst 50 procent per år.
- NeoNet ska långsiktigt redovisa en rörelsemarginal på minst 25 procent.

Hur vi når våra mål

För att nå de övergripande målen är NeoNets huvudsakliga strategier att:

Ansluta fler marknadsplatser

NeoNet har som mål att ansluta cirka 80 procent av marknadsvärdet för de aktier som handlas på världens börser före utgången av 2003. Det sker enligt plan genom att dagens erbjudande förstärks med elektronisk handel på Nasdaq, Milanobörsen, Virt-x (de mest likvida schweiziska aktierna) och New York Stock Exchange.

Attrahera nya kunder

I takt med att NeoNet successivt ansluter nya marknadsplatser erbjuds en växande andel av världens aktiemarknader. Den ökade accessen kommer inte bara att möjliggöra ökad handel över nationsgränserna. Fördelarna med att handla

elektroniskt på många börser i ett integrerat system är uppenbara. NeoNet ska även fortsättningsvis kontinuerligt attrahera nya kunder, med fokus på Europa och USA.

Stödja nya och befintliga kunder

NeoNet ska aktivt stödja nya och befintliga kunders utveckling mot ökad handel via NeoNet. Med ett bredare utbud av marknadsplatser och med möjlighet att elektroniskt integrera NeoNets system med kundernas egna system skapas starkare motiv att använda NeoNet för en större andel av deras totala handel. Att öka antalet användare inom respektive kundföretag är också ett viktigt led i denna strategi.

Integrera med kundernas egna system

Det finns stora möjligheter att integrera kunders befintliga system med NeoNets handelssystem och börsnätverk. Detta är möjligt genom att NeoNets handelssystem är kompatibelt med den världsledande protokollstandarden FIX (Financial Information eXchange protocol) för finansiella system. Genom en sådan integration kan kunden använda sina befintliga system och handelsapplikationer med en elektronisk koppling till NeoNet.

NeoNet avser även att öka kundnyttan genom att förstärka integrationen mellan NeoNets handelssystem och kundernas system för handel och administration, så kallad Straight Through Processing (STP). Målet med STP är att aktiehandeln och all den administration som krävs ska kunna ske elektroniskt integrerat utan manuella moment.

Bibehålla tekniskt försprång

NeoNet arbetar ständigt med att vidareutveckla sitt elektroniska system för att säkerställa att institutionella investerare och mäklarhus erbjuds den bästa och mest driftsäkra lösningen med ett användarvänligt gränssnitt. Det integrerade sättet att erbjuda elektronisk aktiehandel har stor potential att utvecklas ytterligare när handel erbjuds på allt fler marknadsplatser.

Intäktmodell

NeoNets intäkter baseras på värdet av de förmedlade affärerna. Någon handel med aktier för egen räkning bedrivs inte, varför intäkter och resultat under en given tidsperiod påverkas av kundernas aktivitet och kursnivåerna på de anslutna börserna.

Händelser under 2001

- Ökad kundtillströmning i Europa och USA med ett flertal strategiskt viktiga kundavtal.
- Handel inleddes på Londonbörsen, Euronext Paris och Euronext Amsterdam.
- Avtal slöts med The BRUT ECN i USA för att erbjuda elektronisk handel på Nasdaq, vilket beräknas ske under andra kvartalet 2002.
- Samarbetsavtal med svenska Orc Software slöts för att kunna erbjuda Orc Softwares systemkunder i 17 länder handel via NeoNet.
- Förstärkt organisation och stärkta interna processer för att möjliggöra fortsatt snabb och lönsam expansion.
- Andelen transaktionsintäkter från elektronisk orderförmedling uppnådde 90 procent under fjärde kvartalet.

Utblick för 2002

- NeoNet stärker erbjudandet genom att addera elektronisk handel på Nasdaq under andra kvartalet.
- Elektronisk handel på Euronext Bryssel planeras under första halvåret.
- Under senare delen av året planeras även elektronisk handel på Milanobörsen och Virt-x.
- Elektronisk handel på Oslobörsen adderas, förutsatt att Oslo övergår till Norex handelsplattform.

Marknaden för aktiehandel står inför stora förändringar

En global kapitalmarknad

En väl fungerande kapitalmarknad har en avgörande betydelse för konkurrenskraftiga och effektiva marknadsekonomier. På endast ett par decennier har utvecklingen gått från nationella marknader för valutor, räntor och aktier med nationella regleringar, till en i hög grad global och gränslös marknad. Kapitalmarknaden har i de flesta länder blivit mer lättillgänglig och effektiv. Detta har lett till att tillgången till kapital och finansiering för företag och individer har förbättrats. Denna utveckling har drivits på av ny teknik, politiska beslut och aktörer som i konkurrens utvecklats nya och attraktiva tjänster och produkter. Även inom valutaområdet har utvecklingen tagit ett historiskt steg genom införandet av en gemensam europeisk valuta i tolv EU-länder, vilka på nyårsdagen tog steget fullt ut då tidigare nationella sedlar och mynt byttes mot Euro.

Aktiemarknaden effektiviseras

Aktiemarknaden har under de senaste åren utvecklats i snabb takt. Från att förut vara en angelägenhet för i första hand professionella aktörer följs idag aktiemarknaden och börsutvecklingen också av den breda allmänheten. En tydlig långsiktig förskjutning har skett från banksparande till aktierelaterat sparande, vilket gör att betydligt fler berörs av utvecklingen på aktiemarknaden genom pensionssparande, fondsparande eller direktsparende i aktier.

Utvecklingen och konkurrensen mellan olika aktörer på marknaden för investeringar och sparande har också resulterat i en bred flora av nya aktierelaterade tjänster och produkter. Medvetenheten och kunskapsnivån hos slutkonsumenten, det vill säga spararen, har skapat ökad konkurrens om kapitalet. Generellt sett har utvecklingen bidragit till en mer effektiv och transparent marknad där kostna-

derna för olika tjänster och produkter har minskat, vilket i slutändan gynnar både enskilda individer och samhället i stort.

Aktiehandel under snabb omdaning

Den snabba utvecklingen på de finansiella marknaderna, avregleringar och den tekniska utvecklingen har på bara några år även omdanat marknaden för själva aktiehandeln. Tidigare utgjordes marknadsplatserna enbart av nationella börser som i praktiken hade monopolställning. Affärerna genomfördes mer eller mindre manuellt på handlargoiv där köparnas och säljarnas mäklare möttes för avslut. Successivt infördes teknik som automatiserade handeln. I olika takt har sedan världens ledande börser utnyttjat ny teknik för att effektivisera och förenkla aktiehandeln.

Funktioner och aktörer inom aktiehandeln, där köpare och säljare byter aktier mot pengar, består av:

- Marknadsplatser – traditionella börser och nya marknadsplatser.
- Intermediärer – traditionella mäklarhus och nya handelsnätverk.
- Avveckling – värdepapperscentraler och avvecklingsbanker.

Marknadsplatserna där mötet mellan köpare och säljare äger rum utgörs i huvudsak av börser. De nationella börsernas monopolställning håller på att luckras upp samtidigt som nya marknadsplatser etableras. Det råder en tydlig konkurrens om likviditeten mellan traditionella börser samtidigt som nya marknadsplatser växer fram på en global och allt mer elektronisk marknad.

De som utför köp och försäljningar på marknadsplatserna, de så kallade intermediärerna, har av tradition varit mäklarhus (fondkommissionärer och invest-mentbanker). Under den senaste femårsperioden har nya aktörer gjort inbrytningar och konkurrerar idag med de traditionella aktörerna.

Administrationen efter genomförda affärer kallas avveckling (clearing och settlement). Här hanteras processerna för distribution, leverans och utbyte av aktier och betalning efter genomförda affärer. Detta utförs av avvecklingsbanker och värdepapperscentraler i anslutning till den marknadsplats där affärerna genomförts.

Nya elektroniska handelssystem gör handeln snabbare och mer effektiv. Utvecklingen leder till att kunderna kan agera på en marknad med bättre tillgänglighet, högre konkurrens, lägre kostnader och bättre genomlysning. Faktorer som kommer att vara avgörande för marknadsplatsernas långsiktiga framgång är förmågan att erbjuda omfattande handel med hög effektivitet till låga kostnader, kombinerat med effektiva system för avveckling. Det är inte alls säkert att det i framtiden kommer att vara de nationella börserna som lyckas med detta. Vissa av de nya marknadsplatserna attraherar handel i ledande aktier med stor omsättning. Marknaden är därför fortfarande mycket fragmenterad. Marknadsplatserna har i många fall helt olika tekniska plattformar, olika system för avveckling, olika regelverk för handel samt styrs av skilda lagstiftningar. Den teknikdrivna utvecklingen är fortfarande i sin linda men fortsätter i snabb takt.

Konsolidering och allianser

Börserna genomgår för närvarande en snabb omstrukturering. Börserna går från nationella medlemsorganisationer till kommersiellt drivna företag som i flera fall börsnoterats. Börser ingår i allianser med varandra för att möta konkurrensen om likviditeten. Exempelvis har börserna i Paris, Bryssel och Amsterdam skapat Euronext. Nasdaq har köpt Brysselbaserade Easdaq och skapat Nasdaq Europe. Zürichbörsen och den nya marknadsplatsen Tradepoint har tillsammans bildat Virt-x och merparten av de ▶

» Det är både spännande och utmanande att aktivt vara med och förändra den globala aktiehandeln «

nordiska börserna samarbetar inom Norex. Marknaden för aktiehandel konsolideras även genom att aktiviteten från marknadens aktörer koncentreras till färre men större finansiella centra, vilket innebär att mindre, perifera nationella börser riskerar att marginaliseras. Detta har drivit på utvecklingen där de mindre börserna ingår i samarbeten eller blir uppköpta av större börser. Konsolideringen uppmuntrar även till ny konkurrens från aktörer som med ny teknik och nya affärsmodeller ser möjligheter där befintliga aktörer uppvisar brister.

Nya marknadsplatser

De nationella börserna "äger" inte längre all handel i de noterade aktierna. Vissa aktier är noterade på flera börser och nya marknadsplatser strävar efter att skapa handel i de mest attraktiva aktierna vid sidan av de traditionella börserna. Kraven på tillgänglighet och snabbhet har ökat och flera aktörer som utnyttjat den nya teknikens möjligheter har varit framgångsrika. Det är bland annat ledande amerikanska ECN:er (Electronic Communication Networks) som skapat en stark position på marknaden. En ECN kan i mångt och mycket liknas vid en kommersiell och fristående elektronisk orderbok. Det var på Nasdaq som ECN:er först fick fotfäste, mycket beroende på den struktur som Nasdaq har med avsaknad av en central orderbok. Cirka 40 procent av handeln i Nasdaq-noterade aktier sker idag inom dessa nätverk. Även andra marknadsplatser växer fram och försöker attrahera handel i ledande aktier från etablerade europeiska börser.

Londonbaserade börserna Virt-x, där främst de största schweiziska aktierna handlas, kan nämnas som ett exempel. Dessa nya alternativa marknadsplatser är normalt sett inte bundna till aktiernas nationella

hemvist utan skapar i stället möjlighet att handla i de aktier kunderna efterfrågar oberoende av i vilket land aktien ursprungligen är noterad.

Elektroniska handelsnätverk

Andra elektroniska aktörer, däribland NeoNet, har valt att fokusera på åtkomsten till de viktigaste marknadsplatserna. Detta uppnås genom dessa företags system och handelsnätverk vilka ger elektronisk direktåtkomst till börser och andra marknadsplatser. Ytterligare aktörer är mjukvaruföretag och leverantörer av handelsystem och programvaror som i första hand är avsedda för mäklarhusens handel på börser och som kräver att mäklarhusen har eget medlemskap på alla de börser där de önskar bedriva handel.

Avreglering och harmonisering

EU har inlett arbetet med att harmonisera den europeiska aktiehandeln. Dock har den europeiska aktiemarknaden fortfarande olika nationella regelverk och lagstiftning. Harmoniseringsarbetet är inlett men processen är komplicerad och det kan dröja många år innan harmoniseringen är fullföljd. Även systemen för både handel och avveckling har stora nationella skillnader. I framtiden förväntas en mer homogen och samordnad europeisk marknad. I USA sker aktiehandeln i huvudsak på två börser: Nasdaq och NYSE vilken är sammankopplad med ett nätverk av de regionala börserna. Aktiehandeln regleras federalt av en enda myndighet, SEC, något som skapar skalfördelar och lägre kostnader. Ett exempel är kostnaderna för avveckling, som är avsevärt lägre i USA än i Europa.

Utvecklingen under 2001

Turbulensen under 2001 har påverkat marknaden för aktiehandel i hög grad. En flerårig trend av kraftig volymtillväxt för både nya och traditionella handelsplatser

bröts och transaktionsintäkterna för många mäklarhus minskade kraftigt. Traditionella mäklarhus har varit hårt drabbade och flera har minskat antalet anställda. Bland nya aktörer har vissa nya marknadsplatser inte lyckats attrahera tillräcklig likviditet. I USA har flera ECN:er tappat handelsvolym och en viss konsolidering kan skönjas, exempelvis samgåendet mellan REDIBook och Archipelago. Trots turbulensen på aktiemarknaden under 2001, med fallande marknadsvärden och minskade handelsvolym, har några av de nya aktörerna uppvisat fortsatt tillväxt och ökade volym och transaktionsintäkter på en vikande marknad. Till dessa hör NeoNet.

NeoNets konkurrenssituation

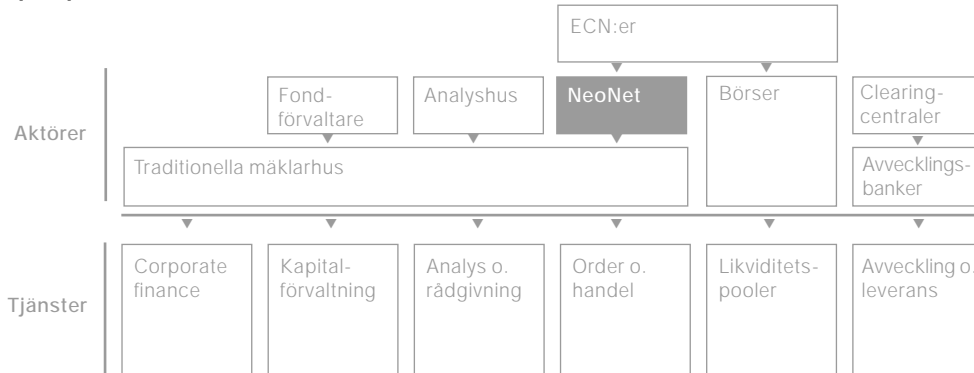
NeoNets omvärld och konkurrenssituation är relativt komplex eftersom den berör flera olika delar av marknaden för aktiehandel. Konkurrenterna är i vid bemärkelse sådana aktörer som i likhet med NeoNet erbjuder aktiehandel för institutionella investerare och mäklarhus i olika former. Dessa aktörer försöker på olika sätt differentiera sig på marknaden för att uppnå konkurrensfördelar.

[Fig 1 och 2, sid 13]

En tydlig utveckling är att allt fler elektroniska kopplingar skapas mellan aktörer som tidigare varit relativt fristående. Detta sker i första hand genom FIX-protokollet. En ökad sammankoppling av system från nationella börser, nya marknadsplatser, elektroniska handelsnätverk, mäklarhus och institutionella investerare leder till allt mer av handeln sker elektroniskt och över nationsgränserna. På en marknad där allt fler aktörer är sammankopplade ►

AKTÖRER OCH ERBJUDNA TJÄNSTER INOM AKTIEHANDEL

[FIG 1]



NEONETS OMVÄRLD

[FIG 2]

Aktörer	Exempel	Kommentar
Nya aktörer		
Elektroniska internationella handelsnätverk	▶ Instinet, Tradebook, Blink, SunGard Global Execution Services	▶ Konkurrenter till NeoNet. De ledande aktörerna bedriver dock inte samma fokuserade verksamhet som NeoNet.
ECN:er (Elektroniska handelsplatser för främst Nasdaq-aktier)	▶ Instinet, Island, BRUT, Archipelago/REDIBook	▶ Blir konkurrenter när NeoNet erbjuder handel på Nasdaq och NYSE. ECN:er är idag främst konkurrenter till varandra.
Nya marknadsplatser	▶ E-crossnet, POSIT, Liquidnet	▶ Utgör ofta komplement för institutioner som handlar stora volymer och med längre tidsperspektiv. Främsta konkurrenterna är börserna. Låg likviditet i flera av nätverken.
Leverantörer av informations- eller handelssystem	▶ SunGard, Thomson Financial, GL, Orc Software, Reuters, Bloomberg	▶ Har kundbas och i vissa fall infrastruktur för att kunna erbjuda tjänster för elektronisk aktiehandel.
Traditionella aktörer		
Mäklarhus	▶ Morgan Stanley, Goldman Sachs, Merrill Lynch, JP Morgan	▶ Stor kapacitet skapas när dessa aktörer väljer att i stor skala inleda elektronisk direkthandel, vilken dock riskerar att ta andelar från den egna traditionella mäklarverksamheten. Har starka kundrelationer och varumärken.
Nationella börsen och börssamarbeten	▶ London Stock Exchange, NYSE, Deutsche Börse, Euronext, Norex	▶ Börsernas agerande har stor påverkan på marknadsbildningen. Det finns en trend av allianser och konsolidering.

blir framgångsfaktorn förmågan att effektivt och säkert hantera transaktioner mellan aktörerna i transaktionskedjan, eller att kunna erbjuda andra mervärden. Ett lägre pris för transaktionen är ett viktigt mål när allt färre manuella moment ingår. Förutom priset blir även systemens marknadsplatstäckning, funktionalitet och användarvänlighet viktiga framgångsfaktorer för att tillföra värde i transaktionskedjan.

Traditionella aktörer

Nationella börser är i dagsläget inte några tydliga konkurrenter till NeoNet, men de utgör viktiga marknadsplatser och deras agerande, nya initiativ och samarbeten påverkar i hög grad marknadens struktur och därmed också NeoNet. Börser som skapar allianser genom sammanslagningar utgör på kort till medellång sikt ingen direkt konkurrens för NeoNet. Det skapar snarare möjligheter. Euronext är ett exempel där NeoNet snabbare kan erbjuda handel med aktierna på alla Euronext-börserna. NeoNet kan därmed medverka till ytterligare ökad likviditet och handel.

Mäklarhusen möter konkurrensen inom aktiehandeln genom att sänka prisnivån, utveckla nya tjänster och paketeringar, upprätta egna elektroniska handelsnätverk samt förstärka utbudet av kompletterande tjänster inom aktieanalys, rådgivning, nyemissioner och nyintroduktioner. Till skillnad från de traditionella mäklarhusen är NeoNet helt fokuserat på den del i värdekedjan som utgörs av själva transaktionen. Ett traditionellt mäklarhus har som regel en paketlösning med handel, analys och rådgivning, vilket resulterar i ett högre pris för transaktionerna. Denna paketlösning bygger vanligtvis inte heller på att kunden får en elektronisk direkt-

access till börserna. NeoNet och mäklarhusen erbjuder helt enkelt två olika typer av tjänster. NeoNet fungerar dock oftast som ett komplement för mäklarhusen eftersom dessa genom NeoNet får effektiv direktaccess till marknadsplatser där de själva saknar medlemskap.

Nya aktörer

NeoNet bedömer att den framtida största konkurrensen kommer från elektroniska handelsnätverk med internationell närvaro. Kunderna, både mäklarhus och institutionella investerare, kan hos sådana aktörer lägga sina order i deras system för avslut. Det finns vidare tecken på att internetmäklare, som tidigare uteslutande varit inriktade på privatpersoner, nu även breddar sig mot institutionella investerare. I en vikande marknad söker dessa aktörer en bredare kundbas och blir därmed en potentiell konkurrent till NeoNet.

På de europeiska marknaderna har nya börser hittills endast lyckats attrahera en begränsad likviditet till sina orderböcker. Det beror framförallt på att de europeiska börserna har egna helt elektroniska orderböcker. Allt fler amerikanska ECN:er börjar nu även bearbeta den europeiska marknaden, initialt genom att erbjuda access till amerikanska börser, men nästa steg är att även erbjuda handel på marknadsplatser utanför USA. Ägarna till nya aktörer är i många fall globala investmentbanker, ledande mjukvaruleverantörer eller aktörer inom finansiell information. Den splittrade ägarsituationen hos många av de nya aktörerna är tydlig. Traditionella aktörer vilka normalt sett är konkurrenter sitter sida vid sida som ägare i initiativ som riskerar att ta över delar av deras affär. Detta kan leda till ägarförändringar och konsolidering bland de nya aktörerna. NeoNet bedömer att nya aktörer som vill konkurrera inom marknaden för elektronisk aktiehandel för

institutionella investerare och mäklarhus möter vissa inträdes- och expansionsbarriärer. Dessa består bland annat av uppbyggnad av kundbas, stora teknikinvesteringar för handelssystem och nätverk, samt tid, kompetens och kostnad för teknisk uppkoppling mot respektive marknadsplats.

Marknaden och konkurrenssituationen som NeoNet möter är dynamisk och under fortsatt snabb utveckling. För att möta mäklarhusen och de institutionella investerarnas krav på elektronisk aktiehandel krävs gedigen marknadskunskap, tydligt fokus och teknisk kompetens. Konkurrensfördelar uppnås bland annat genom samtidig och omedelbar åtkomst till många marknadsplatser, snabbheten och säkerheten i transaktionen samt det konkurrenskraftiga priset.

NeoNet erbjuder access till världens ledande börser direkt från tangentbordet

Kunderbjudande

NeoNet erbjuder en fokuserad, snabb och säker tjänst för elektronisk aktiehandel till för närvarande 80 procent av marknadsvärdet på de europeiska börserna. En kund hos NeoNet erbjuds alla led i transaktionen, från orderläggning och avslut till avveckling av genomförda transaktioner. NeoNets kunder har enkel och effektiv direktaccess till alla anslutna börser via ett och samma handelssystem. Detta system är även FIX-kompatibelt, vilket innebär att det kan kopplas ihop med kundernas befintliga system om kunderna föredrar detta framför att använda NeoNets egen handelsapplikation. Vid behov finns även manuell handel där NeoNets erfarna mäklare erbjuder kvalificerat stöd, exempelvis vid mer komplexa transaktioner. Alla NeoNets mäklare har behörighet att handla på flera börser. Den samlade mäklarkompetensen garanterar kunderna ett bra stöd i deras aktiehandel över gränserna.

De för elektronisk handel uppkopplade marknadsplatserna bestod vid årsskiftet av börserna i: London, Frankfurt, Euronext Paris, Euronext Amsterdam, Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Manuell handel erbjuds också på dessa börser samt på Oslobörsen.

[Fig 3, sid 16]

Konkurrensfördelar

Access

NeoNet erbjuder direktåtkomst till Europas ledande aktiemarknader. Med ett och samma handelssystem får kunden ett smidigt verktyg som ger henne eller honom realtidsåtkomst till orderböckerna på de anslutna marknaderna.

Effektivitet

FIX-kompabiliteten i NeoNets handelssystem gör att kunden kan använda sina befintliga system vilket spar tid, sänker kostnader och ökar effektiviteten i kundens interna hantering av transaktionerna.

Fokus

NeoNet fokuserar uteslutande på att erbjuda institutionella investerare och mäklarhus elektronisk direkthandel på ledande börser. NeoNet har därför inga egna analytiker och bedriver heller ingen handel för egen räkning. NeoNets fokus minimerar alltså risken för intressekonflikt med kundens egen affär.

Snabbhet

NeoNet erbjuder elektronisk aktiehandel i realtid med omedelbar bekräftelse på utförda transaktioner. Genom handelssystemets direktanslutning till de olika marknadsplatserna skickas ordern direkt från kundens dator in i börsernas orderböcker. Tack vare direktanslutningarna får kunden snabbast möjliga avslut och tillgång till likviditeten med fullständig prisinformation.

Prisvärdhet

Med en fokuserad elektronisk tjänst kan NeoNet erbjuda ett lågt pris. Handelssystemets användarvänlighet och realtidsaccess ger användaren full kontroll över information och orderläggning, vilket bidrar till att sänka kostnaderna för kunden.

Anonymitet

All handel via NeoNet är anonym gentemot börserna och marknaden. I alla transaktioner fungerar NeoNet som ensam motpart. Inga mellanhänder känner till eller försenar ordern eftersom ordern sänds direkt till marknadsplatsen.

Stödjande tjänster

Som ett komplement erbjuder NeoNet även manuell handel och kundservice via ett team av erfarna mäklare. Mäklarna stödjer också kunder i mer komplexa affärer och handelsrelaterade frågor. Även kunder som enbart handlar elekt-

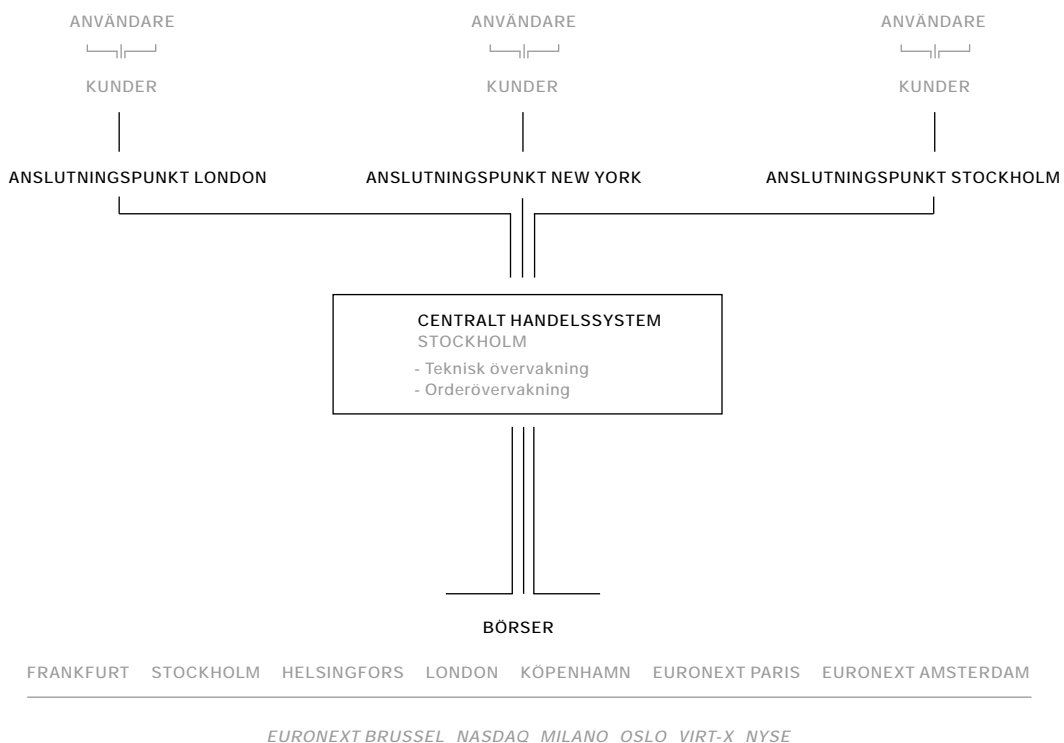
roniskt har en egen kontaktperson vid mäklarbordet, vilket ytterligare stärker relationen med kunden.

Det elektroniska handelssystemet

Via NeoNets elektroniska handelssystem får kunderna i realtid information om kurser, marknadsaktiviteter och orderdjup. Den elektroniska handeln sker antingen genom NeoNets egen handelsapplikation eller genom integration av kundens befintliga system och handelsapplikationer via branschstandarderna FIX. Kunderna kan själva lägga, ändra och ta bort sina lagda order utan fördröjning. Handeln hanteras från ett och samma system, vilket ger kunderna möjlighet att övervaka och handla på flera marknadsplatser samtidigt.

NeoNets egen handelsapplikation är enkel att installera och använda. Det enda kunden behöver är en vanlig PC med Windows 2000 eller NT 4.0. Centralt drivs handelssystemet på Windows NT och Oracle-plattformar. Handelssystemets kommunikation är baserad på TCP/IP-kommunikation där kunderna ansluter sig till NeoNet via dedicerade förbindelser för datakommunikation. På så vis skapas NeoNets eget nätverk där viktiga faktorer som kapacitet, driftsäkerhet och skydd mot oönskade intrång kan tillgodoses på en hög och konstant nivå, oavsett antal användare. NeoNet använder WorldCom som leverantör av datakommunikation. ►

KUNDER ANSLUTS TILL HANDELSSYSTEMET VID EN AV TRE ANSLUTNINGSPUNKTER
FÖR HANDEL PÅ FÖR NÄRVARANDE SJU BÖRSER.
[FIG 3]



» NeoNets handelssystem ger kunderna ett unikt verktyg för aktiehandel i realtid rakt in i de anslutna börsernas orderböcker «

En ny generation av handelssystemet

Under 2001 avsattes 19 procent av transaktionsintäkterna till investeringar i systemutveckling och datorutrustning. En ny generation av handelssystemet kommer att utvecklas under 2002 med planerad lansering i början av 2003. Den nya generationen av handelssystemet kommer bland annat erbjuda nya möjligheter att utveckla funktionalitet som ytterligare förbättrar kundernas internationella handel på de anslutna börserna. Det kommer också att bli enklare att kommunicera med andra system som exempelvis system för avveckling. På så sätt kommer användandet av NeoNets system att bidra till än färre manuella moment i hanteringen av en transaktion och vara en komponent i kundens väg mot en så kallad Straight Through Processing. NeoNets egen handelsapplikation kommer också att utvecklas ytterligare för att skapa ett ännu bättre verktyg för effektiv aktiehandel över gränserna.

Risk Management och kvalitetssäkring

Det helägda dotterbolaget NeoNet Securities AB, baserat i Stockholm, står som formell motpart i alla transaktioner som genomförs av europeiska kunder. Motpart för de amerikanska kunderna är det helägda dotterbolaget NeoNet Securities, Inc., baserat i New York. För att avveckla de avslut som kunderna

gör på börser i olika länder anlitas olika banker. På detta sätt säkerställs att avveckling (betalning och leverans av aktier) sker i enlighet med de regler som gäller för respektive marknadsplats. Alla transaktioner avslutas genom att betalning erläggs varvid leverans av aktier sker.

NeoNet garanterar att aktieaffärer som inleds också genomförs, genom att gå in som motpart till sina kunder. För att ge bolaget skydd mot den potentiella marknadsrisk som uppkommer om en kund inte kan fullfölja sina åtaganden kräver NeoNet av sina kunder att dessa uppfyller högt ställda krav när det gäller betalnings- och leveransförmåga, liksom att kunden tillämpar väl beprövade operativa rutiner och har egen verksamhetsanpassad risk management.

Med potentiell marknadsrisk menas risken att förlora pengar då en aktör inte längre kan uppfylla sina åtaganden och värdepappren i den affär där NeoNet går in som motpart riskerar att minska i värde. NeoNet tillämpar en aktiv riskhantering och mäter i realtid sin exponering mot respektive kund genom att räkna på värdet av de transaktioner som genomförs. Marknadsrisken begränsas också genom att samtliga kunder har åsatts handelslimiter vilka regelbundet provas.

NeoNet arbetar också kontinuerligt med förbättring av de interna rutinerna så att de egna operativa riskerna kan minimeras. Två gånger per år genomförs granskning av interna regler och rutiner av en extern oberoende granskningsman. NeoNet har som säkerhet mot kundförluster tecknat en kreditförsäkring hos Gerling Nordic

Kreditförsäkring, filial till Gerling Nordic Kreditförsäkring AS i Norge som ingår i den tyska Gerlingkoncernen (kreditrating AA- enligt Standard & Poor). När nya kunder ansluts till NeoNet gör Gerling en bedömning av kundens kreditvärdighet. Utifrån den bedömningen beslutar Gerling om kunden kan omfattas av försäkringen och i sådant fall med vilket belopp. Baserat på detta belopp och annan relevant information, beslutar NeoNet om dagliga handelslimiter för kunden.

Den absoluta merparten av kunderna omfattas av försäkringen som gäller för eventuella kursförluster som NeoNet ådrar sig till följd av kunds finansiella oförmåga att fullfölja genomförda affärer. Försäkringen gäller med specifika villkor, självrisk och begränsningar per kund och år.

NeoNets kunder är ledande institutionella investerare och internationella mäklarhus

Kunder

NeoNet vänder sig uteslutande till professionella aktörer på kapitalmarknaden med mycket stor erfarenhet av handel med värdepapper. NeoNets kunder kan delas in i två huvudsegment: mäklarhus och institutionella investerare. För närvarande har NeoNet kunder i elva länder, däribland Storbritannien och USA. De fem största kunderna står för ungefär 34 procent av NeoNets transaktionsintäkter.

Ett kundföretag består ofta av ett flertal användare eller kunder i nästa led. En kund, till exempel ett mäklarhus, kan ha ett flertal användare på olika avdelningar. Användarna kan även vara utspridda geografiskt. En elektroniskt baserad mäklarhuskund kan också ha egna direktanslutna kunder, som i sin tur kan handla på en börs med mäklarhuset och NeoNet som mellanhänder.

Kunderna har, förutom att gå via NeoNets mäklare, tre möjligheter att ansluta sig till handelssystemet. Första alternativet är att installera och använda NeoNets egen handelsapplikation. Det andra alternativet är att NeoNet skapar en kundunik anpassning som möjliggör handel från kundens egna FIX-kompatibla handelssystem. Det tredje alternativet är att använda något standardssystem som kunden har eller väljer och som NeoNet genomfört en integrering med.

Institutionella investerare

Under 2001 kom 45 procent av NeoNets transaktionsintäkter från institutionella investerare. Institutionella investerare kan vara förvaltare av en portfölj, till exempel ett fondbolag eller ett försäkringsbolag. De kan också vara investemntbolag som gör investeringar för egen räkning. De institutionella investerarna är normalt inte själva medlemmar på en börs. För dem erbjuder NeoNets handelssystem stora fördelar i form av anonymitet och effektiv access till marknadsplatser med hög likviditet. NeoNets

erbjudande riktas huvudsakligen till sådana institutionella investerare som handlar stora volymer, vilket gör att de behöver en fokuserad tjänst som snabbt och enkelt ger dem direkt åtkomst till de ledande marknadsplatserna.

Mäklarhus

NeoNets andra kundkategori, mäklarhusen, utgjorde under året 55 procent av de totala transaktionsintäkterna. Ett mäklarhus kan antingen vara en mäklare som förmedlar handel för sina kunders räkning eller som bedriver handel för egen räkning. De aktörer som bedriver handel för egen räkning har ett eget placeringskapital som kan användas för att inta och gå ur positioner i marknaden. Det finns även mäklare som både bedriver handel för kunders räkning och för sin egen räkning. Dessa verksamheter sker dock normalt sett på skilda avdelningar eller i olika bolag inom mäklarhuset.

Ett speciellt segment i denna kategori är elektroniskt baserade mäklarhus. Den här typen av kunder använder sig av NeoNet för att elektroniskt kunna erbjuda sina kunder handel på ett bredare utbud av börser.

Kunder inom mäklarhuskategorin är vana vid att handla elektroniskt och är i många fall själva medlemmar på olika börser. De använder NeoNet för att kunna erbjuda sina kunder handel på de börser där de inte själva är medlemmar, eller som ett effektivt verktyg för sin egen handel.

Geografisk fördelning

50 procent av transaktionsintäkterna kom från kunder i Sverige, 21 procent från amerikanska kunder och 29 procent från kunder i Europa exklusive Sverige. De tre största kundmarknaderna är Norden, USA och Storbritannien. För de amerikanska kunderna erbjuder NeoNet ett mycket attraktivt koncept eftersom det väsentligt förenklar handeln

med europeiska aktier. Många kunder i USA anser att aktiehandeln i Europa generellt är både dyr och krånglig eftersom regler och handelsmöjligheter skiljer sig åt mellan olika länder och börser. Med NeoNet får de prisvärd elektronisk tillgång till den europeiska marknaden på ett enhetligt sätt via ett och samma system.

[Fig 4, 5 och 6, sid 19]

Försäljning och marknadsföring

För att bredda och öka NeoNets kundbas är områden som marknadsföring, försäljning och distribution högt prioriterade. NeoNets erbjudande riktar sig mot en väldefinierad och professionell kundgrupp vilket gör att företaget lägger stor kraft på personlig bearbetning och direkta kontakter med befintliga och potentiella kunder. Vid årsskiftet arbetade nio personer med direkt försäljning. Andra viktiga delar i kundrelationerna är NeoNets elva mäklare samt teknisk support av IT-teknikerna. Till detta kommer avvecklingsprocessen vilken utförs av NeoNets backofficepersonal i nära dialog med kundens backofficeavdelning.

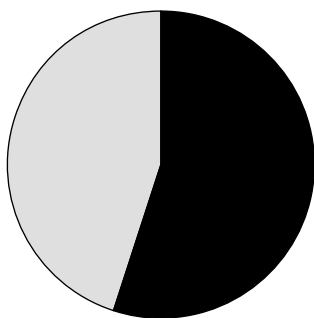
För att snabbt och kostnadseffektivt öka kännedomen om NeoNet har fokus lagts på PR-insatser, konferenser, mässor och viss stödjande reklam i branschmedia på nyckelmarknaderna. Målet med dessa insatser är att öka kännedomen om erbjudandet och trovärdigheten för NeoNet som en ledande och kunnig aktör inom global elektronisk aktiehandel. Detta skapar förutsättningar för ett framgångsrikt arbete med de konkreta försäljningsaktiviteterna.

Ett sätt att effektivisera distributionen är att arbeta tillsammans med partners av olika slag. Dessa partners, som till exempel kan vara en mjukvaruleverantör, ökar NeoNets sälj- och distributionskapacitet genom att NeoNets erbjudande kan riktas till partners kundbas.

» Vi vill vara det självklara valet för professionella aktörer som behöver elektronisk åtkomst till världens ledande börser «

INTÄKTERNAS FÖRDELNING
EFTER KUNDKATEGORI

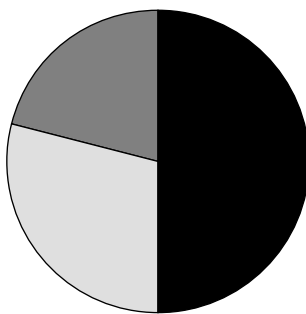
2001
[FIG 4]



INSTITUTIONELLA INVESTERARE 45%
BROKER-DEALERS 55%

INTÄKTERNAS FÖRDELNING EFTER
KUNDERNAS GEOGRAFISKA HEMVIST

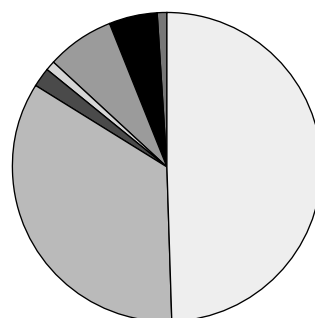
2001
[FIG 5]



SVERIGE 50%
ÖVRIGA EUROPA 29%
USA 21%

INTÄKTER PER BÖRS

2001
[FIG 6]



STOCKHOLM 49%
HELSINGFORS 34%
KÖPENHAMN 2%
OSLO 1%
FRANKFURT 8%
LONDON 5%
PARIS 1%

Medarbetarnas kompetens och motivation driver NeoNet framåt

Medarbetarna

NeoNet har under sex år byggts upp till ett framgångsrikt internationellt företag. När företaget grundades saknades ett användarvänligt och effektivt verktyg för aktiehandel ämnat att underlätta vardagen för professionella investerare. Innovationskraften och kunskapen hos NeoNets medarbetare, i kombination med att flera viktiga börser började erbjuda elektronisk orderförmedling, lade grunden för det som idag är NeoNet.

Vid årsskiftet arbetade 76 personer på NeoNets kontor i Stockholm och New York. Genomsnittsåldern var 31 år. Av medarbetarna har 56 procent minst sex års erfarenhet av arbete inom finans- eller IT-branschen. Fördelningen mellan könen var 23 kvinnor och 53 män. Av medarbetarna har 72 procent akademisk utbildning främst inom IT, teknik och ekonomi.

[Fig 7, 8 och 9, sid 21]

Organisationen

NeoNet är organiserat i följande funktioner: försäljning, IT, back-office, mäklari, produktutveckling, finans och administration samt affärsutveckling, PR och IR. Av NeoNets 76 anställda arbetar 29 personer med systemutveckling och IT-frågor. Elva personer arbetar som mäklare. Nio personer arbetar med direkt försäljning och marknadsföring mot nya och existerande kunder. Inom back-office arbetar nio personer. Produktutveckling sysselsätter fyra personer. Inom finans och administration arbetar elva personer. Tre personer arbetar med övriga lednings- eller affärsutvecklingsuppgifter där också ansvar för varumärke, PR och IR ligger.

IT-drift och IT-utveckling

Majoriteten av IT-medarbetarna arbetar med utveckling av själva handelssystemet.

Detta sker i olika projekt som syftar till att bygga ny och förbättrad funktionalitet, exempelvis en ny koppling till en börse. Inom utvecklingsdelen finns det olika roller, till exempel projektledare, systemutvecklare, testledare och arkitekturansvarig. Projektledaren planerar och driver projekten. Systemutvecklaren fungerar som projektets specialist och ansvarar för utveckling av de olika delarna av systemet. Testledaren planerar och driver de systemtester och den kvalitetskontroll som görs i samband med all utveckling. Det långsiktiga arkitekturtänkandet bedrivs och planeras löpande av NeoNets systemarkitekter.

De medarbetare som ansvarar för den löpande driften och övervakningen av handelssystemet övervakar, förutom det centrala systemet, även kundernas anslutning till NeoNet samt de kopplingar som finns till alla börser. Dessutom arbetar de med förberedelser inför nya versioner av systemet och ansvarar för den långsiktiga planeringen av framtida infrastruktur. Här ligger också ansvaret för helpdeskfunktionen för kundernas IT-relaterade frågor liksom installationer av nya versioner av handelsapplikationen ute hos kunderna.

Back-office

Medarbetarna på back-office tar hand om affären när den gjorts upp på börserna och ser till att betalning och leverans av aktierna sker i tid. Som medarbetare på back-office följer man tillsammans med kundernas back-office upp att rätt överföringar görs i tid. Denna process kallas för avveckling. I normala fall ska pengar bytas mot aktier inom tre dagar efter det att affären gjorts upp på börserna. Tiden kan dock variera mellan olika börser. För varje börse har NeoNet avtal med en bank som ser till att alla motparter i de genomförda affärerna följer sina åtaganden. Undantaget är Stockholm där NeoNet själva sköter denna hantering. En stor del av arbetet inom back-office inriktas på att ha en så smidig och effektiv process

som möjligt för att kunna genomföra allt fler transaktioner. Speciellt viktigt är detta arbete eftersom komplexiteten ökar med fler anslutna börser, som oftast sinsemellan har olika avvecklingssystem och regler.

Mäklarna

Rollen som mäklare hos NeoNet skiljer sig något från hur en mäklare på ett traditionellt mäklarhus arbetar. NeoNets mäklare är tillsammans med säljarna och medarbetarna inom back-office de viktigaste kuggarna i kundservice- och säljarbetet. Mäklare på NeoNet förmedlar inga köp- eller säljrekommendationer, utan är helt neutrala vad gäller rådgivning om enskilda aktier. De kan däremot ge råd om hur man bäst genomför olika typer av transaktioner på NeoNets anslutna börser samt informera om vilka handelsregler som gäller för respektive börse. NeoNets mäklare har överblick över den samlade handeln på de anslutna börsernas handelsflöden och likviditeten i olika aktier. Många kunder har dagligen kontakt med mäklarna för att diskutera hur de ska genomföra en affär men utför sedan i vissa fall transaktionen på egen hand elektroniskt. När kunderna dock till exempel ska sälja stora block av aktier är det inte ovanligt att de anlitar mäklarna för att genomföra affären via mäklarbordet. Varje kund har en kundansvarig mäklare med ett särskilt ansvar för kundens affärer och utveckling. Alla NeoNets mäklare har behörighet att handla på flera börser.

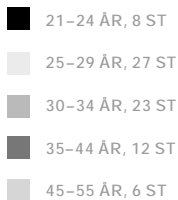
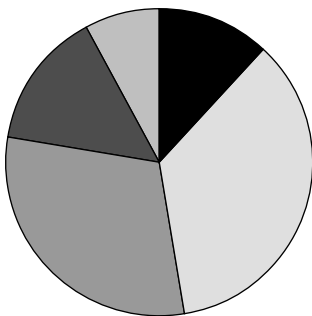
Koncernstrukturen

Moderbolaget, NeoNet AB (publ), har tre helägda dotterbolag. Dessa är NeoNet Securities AB, NeoNet Securities, Inc. i USA och NeoNet Technology AB. Huvudkontoret samt de båda svenska dotterbolagen ligger i Stockholm och det amerikanska dotterbolaget i New York.

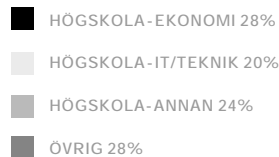
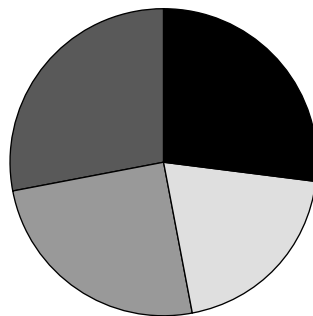
[Fig 10, sid 21]

» Jag är verkligen stolt över att vi visat fortsatt tillväxt trots ett mycket bistert börsklimat «

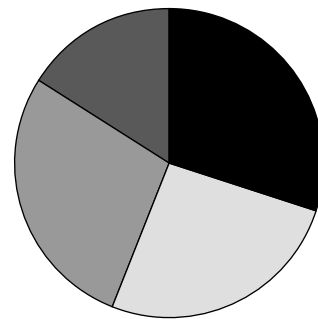
ÅLDERSSTRUKTUR I KONCERNEN,
ANTAL ANSTÄLLDA
2001
[FIG 7]



UTBILDNINGSNIVÅ
2001
[FIG 8]



BRANSCHERFARENHET INOM IT/FINANS
2001
[FIG 9]



KKONCERNSTRUKTUREN
[FIG 10]

NeoNet AB (publ)

Moderbolaget NeoNet AB ansvarar i första hand för koncernledning, affärsutveckling, finansiella frågor, investor relations, samt PR och varumärkesfrågor.

NeoNet Securities AB

Sedan NeoNet grundades 1996 har NeoNet Securities AB varit det huvudsakliga rörelsedrivande bolaget. Bolaget står som motpart gentemot andra mäklarhus. Bolaget står också som motpart gentemot kund i alla transaktioner som genomförs för europeiska kunder. NeoNet Securities AB är det bolag

som innehar borsmedlemskapen och står under tillsyn av svenska Finansinspektionen.

NeoNet Securities, Inc.

Bolagets verksamhet består i huvudsak av att sälja och marknadsföra NeoNets tjänster på den amerikanska marknaden. NeoNet Securities, Inc. ansvarar också för systeminstallationer och support till kunderna i USA. Bolaget har varit verksamt sedan februari 1999. Bolaget är motpart i alla transaktioner som genomförs för de amerikanska kunderna. Bolaget är medlem av National Association of Securities Dealers och Securities Investor Protection Corporation.

NeoNet Technology AB

Till NeoNet Technology AB överfördes 1998 systemutvecklingen som är bolagets huvudsakliga verksamhet. Detta omfattar utveckling av det centrala handelssystemets funktionalitet och kapacitet, gränssnitt mot nya marknadsplatser, handelsapplikation, kommunikationslösningar samt systemintegration.

Aktien

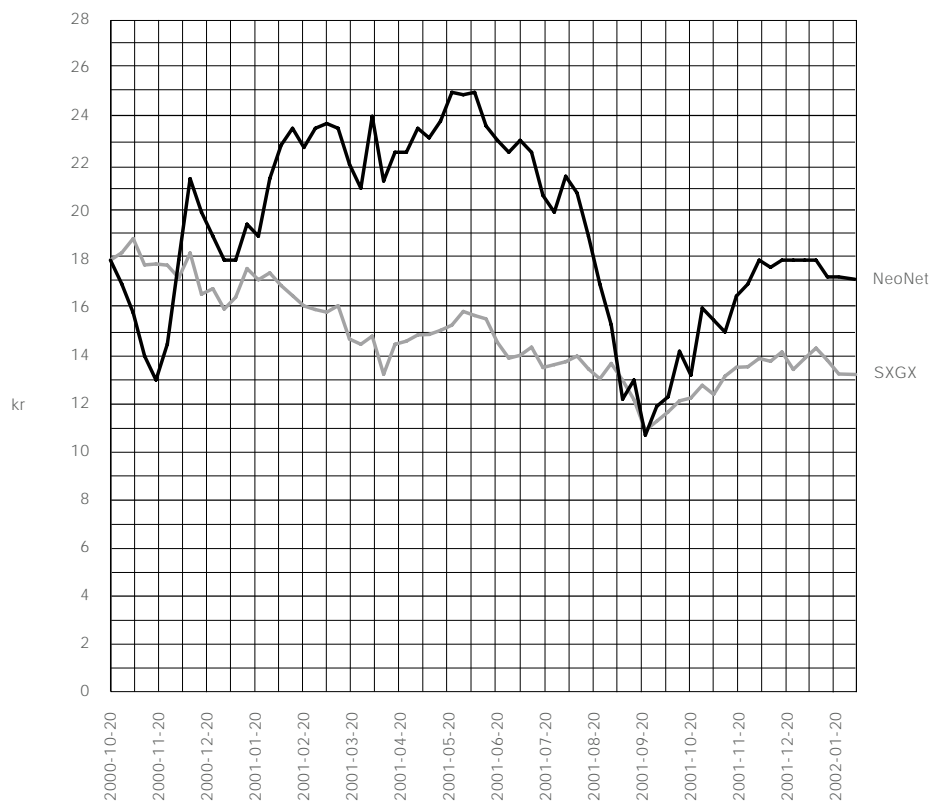
Aktiestruktur

Den 31 december 2001 uppgick antalet aktier till 42 654 700. Alla aktier har lika rösträtt och rätt till utdelning. Under verksamhetsåret har antalet aktier ökat med 2 066 700 genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 1998/2001 och 2000/2002.

Kursutveckling och omsättning

NeoNet-aktien noterades den 20 oktober 2000 på Stockholmsbörsens O-lista. Aktiekursen var 20 kr vid noteringstillfället. Högsta slutkurs under 2001 uppnåddes under maj då aktien några dagar betalades till 25 kr. Som lägst betalades aktien till 10 kr den 21 september 2001. Under året omsattes 9,33 miljoner aktier till ett värde av cirka 183 Mkr.

NEONET- AKTIENS UTVECKLING



Aktieägare

Vid årets utgång var antalet aktieägare 2 760 jämfört med 2 030 vid samma tidpunkt år 2000. De 15 största aktieägarna enligt offentlig aktiebok och förvaltarförteckning framgår nedan.

De 15 största aktieägarna i NeoNet per den 31 december 2001

Aktieägare	Antal aktier	Procentuell andel av aktiekapital och röster
Hans Karlsson med bolag	7 244 000	17,0%
Staffan Persson med familj och bolag	5 982 080	14,0%
Jörgen Tilander med familj	3 531 300	8,3%
Peter Lindell med familj och bolag	3 328 380	7,8%
Investor	1 953 500	4,6%
Hasse Albin	1 514 680	3,6%
Lena Andersson med familj	1 327 120	3,1%
Ola Zetterblom*	1 248 980	2,9%
Tomas Rohlin	1 200 000	2,8%
Johan Englund	1 072 260	2,5%
Lars Dahlin med familj och bolag	1 007 840	2,4%
Handelsbankens Placeringsfond	988 000	2,3%
Anders Rahm	817 000	1,9%
Bengt Mellberg	803 000	1,9%
Gündor Rentsch	645 060	1,5%
Summa 15 ägare	32 663 200	76,6%
Övriga	9 991 500	23,4%
Totalt	42 654 700	100,0%

* Ola Zetterblom har ställt ut köpoptioner på 550 000 av sina aktier i NeoNet AB

Aktieägarstruktur

Aktieinnehav	Antal aktier	Procentuell andel av antal aktier	Antal aktieägare	Procentuell andel aktieägare
1-500	462 429	1,1%	1 350	48,9%
501-1 000	637 715	1,5%	649	23,5%
1 001-2 000	583 645	1,4%	318	11,5%
2 001-5 000	869 805	2,0%	232	8,4%
5 001-10 000	697 660	1,6%	82	3,0%
10 001-20 000	571 562	1,3%	33	1,2%
20 001-50 000	1 141 180	2,7%	36	1,3%
50 001-100 000	1 648 584	3,9%	23	0,8%
100 001-	36 042 120	84,5%	37	1,4%
Totalt	42 654 700	100,00%	2 760	100,00%

Utdelningspolicy

NeoNets utdelningspolitik innebär att utdelningsnivån skall vara anpassad efter det kapitalbehov som finns, främst i form av investeringar, ökad rörelsekapitalbindning, kapitalmarknads-/myndighetskrav samt aktieägarnas önskemål om en god direktavkastning. Målet är att utdelningen skall ligga i ett intervall om 25–50 procent av resultatet efter schablonskatt.

Aktiekapitalets utveckling

	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital kr	Totalt aktiekapital kr	Nominellt belopp kr
1996 Bolagets bildande		759 248	759 248	759 248	1,00
1996 Nyemission	490 784	1 250 032	490 784	1 250 032	1,00
1999 Nyemission	250 006	1 500 038	250 006	1 500 038	1,00
1999 Nyemission	28 147	1 528 185	28 147	1 528 185	1,00
2000 Split 20:1	29 035 515	30 563 700	0	1 528 185	0,00
2000 Nyteckning 1)	1 960 620	32 524 320	98 031	1 626 216	0,05
2000 Apportemission 2)	60 000	32 584 320	3 000	1 629 216	0,05
2000 Nyemission 3)	8 000 000	40 584 320	400 000	2 029 216	0,05
2000 Nyteckning 4)	3 680	40 588 000	184	2 029 400	0,05
2001 Nyteckning 5)	975 000	41 563 000	48 750	2 078 150	0,05
2001 Nyteckning 6)	11 980	41 574 980	599	2 078 749	0,05
2001 Nyteckning 7)	1 079 720	42 654 700	53 986	2 132 735	0,05

Noter

- 1 Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 2000/2006 i september 2000.
- 2 Apportemission för förvärv av konvertibla skuldebrev i NeoNet Technology AB.
- 3 Nyemission i samband med notering på O-listan vid Stockholmsbörsen.
- 4 Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 2000/2006 i december 2000.
- 5 Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 1998/2001 i april 2001.
- 6 Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 2000/2006 i mars 2001.
- 7 Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner i serie 2000/2006 i juni 2001.

Optionsprogram

NeoNet har totalt 108 050 teckningsoptioner utestående, var och en med rätt att teckna 20 aktier. Detta motsvarar 2,2 miljoner aktier, vilket vid full teckning skulle innebära en förstärkning av det egna kapitalet med 17,3 Mkr. Vidstående tabell visar utestående optioner per den 31 december 2001 och deras lösenpris och teckningsperioder. Av antalet utestående teckningsoptioner innehas 68 procent av anställda i koncernen.

Optionstyp	Tecknings- tidpunkt	Antal optioner	Antal Tecknings- kurs kr	Ökning av Eget Kapital kr	Varav Aktiekapital kr
Förlagslån 1999/2002	oktober 2002	58 050	1 161 000	8,00	9 288 000
Förlagslån 2000/2002	jan-apr 2002	50 000	1 000 000	8,00	8 000 000
Antal utestående teckningsoptioner		108 050	2 161 000	17 288 000	108 050
Antal aktier respektive Aktiekapital efter full teckning			44 815 700		2 240 785

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	2001	2000	1999	1998	1997
Transaktionsintäkter	190 067	160 851	86 359	63 364	35 065
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 949	1 082	-475	136	-
Övriga rörelseintäkter	7 220	5 589	1 636	7 925	30
Summa rörelseintäkter	199 236	167 522	87 520	71 425	35 095
Transaktionskostnader	-24 112	-19 701	-10 591	-9 528	-5 004
Personalkostnader	-56 556	-43 565	-26 623	-19 614	-11 628
Övriga rörelsekostnader	-93 323	-64 122	-26 662	-15 351	-7 902
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	25 245	40 134	23 644	26 932	10 561
Rörelsemarginal	13%	25%	27%	43%	30%
Avskrivningar	-23 200	-16 807	-8 864	-5 247	-2 615
Rörelseresultat efter avskrivningar	2 045	23 327	14 780	21 685	7 946
Nettomarginal	1%	15%	17%	34%	23%
Ränteintäkter	7 972	4 314	1 417	2 265	891
Räntekostnader	-6 509	-11 693	-3 679	-2 229	-1 249
Räntenetto	1 463	-7 379	-2 262	36	-358
Rörelseresultat före skatt	3 508	15 948	12 518	21 721	7 588
Skatt	2 812	-193	-5 985	-6 222	-1 180
Årets resultat	6 320	15 755	6 533	15 499	6 408

Ovanstående resultaträkning i sammandrag är i allt väsentligt upprättad i enlighet med vedertagna former för bolag som har att upprätta redovisning enligt lagen om årsredovisning. Denna uppställningsform är väl lämpad för NeoNets verksamhet vars intäkts-generering bygger på transaktionsintäkter snarare än inkomstkällor av typen räntor och andra finansiella transaktioner, som är vanliga för andra finansbolag. I den formella delen av NeoNets årsredovisning tillämpas dock en uppställningsform som är i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Se även Noter, Redovisningsprinciper.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	2001-12-31	2000-12-31	1999-12-31	1998-12-31	1997-12-31
Tillgångar					
Kassa, bank och utlåning till kreditinstitut	597 393	292 185	70 378	88 533	19 105
Anläggningstillgångar	67 489	54 723	38 243	19 656	13 310
Övriga tillgångar	148 216	194 217	63 630	14 684	6 177
Summa tillgångar	813 098	541 125	172 251	122 873	38 592
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	54 431	130 886	51 029	12 400	10 000
Övriga skulder	499 784	170 932	59 666	73 087	8 299
Avsättningar	3 239	4 120	4 538	2 314	720
Bundet eget kapital	230 202	213 073	45 025	7 200	3 103
Fritt eget kapital	25 442	22 114	11 993	27 872	16 470
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	813 098	541 125	172 251	122 873	38 592

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

tkr	2001	2000	1999	1998	1997
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner	10 848	26 814	17 386	33 326	10 258
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner*	324 401	64 474	-19 103	47 207	-23 862
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 966	-33 287	-28 239	-11 593	-5 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 976	162 724	12 276	352	0
Årets kassaflöde	303 259	220 725	-17 680	69 292	-19 354
Likvida medel vid årets början	292 185	70 378	88 533	19 105	38 459
Omräkningsdifferens i likvida medel	1 949	1 082	-475	136	0
Likvida medel vid årets slut	597 393	292 185	70 378	88 533	19 105

* Kassaflöde hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från dag till dag beroende på handelsvolymerna och tidsvariationer i motpartsledets hantering. Normal avvecklingstidpunkt är två till tre dagar efter affärsdag.

NYCKELTAL

	2001	2000	1999	1998	1997
Transaktionsintäkter, tkr	190 067	160 851	86 359	63 364	35 065
Rörelseresultat före avskrivningar, tkr	26 708	32 755	21 382	26 968	10 203
Rörelseresultat före skatt, tkr	3 508	15 948	12 518	21 721	7 588
Resultat efter skatt, tkr	6 320	15 755	6 533	15 499	6 408
Rörelsemarginal	13%	25%	27%	43%	29%
Nettomarginal	1%	15%	17%	34%	22%
Vinstmarginal	3%	10%	8%	24%	18%
Genomsnittligt antal handelsdagar på anslutna marknader*	251	250	250	250	250
Genomsnittlig daglig handelsvolym, tkr	1 975 000	1 640 000	975 000	583 000	272 000

Finansiell ställning

Soliditet	31%	43%	33%	29%	51%
Andel riskbärande kapital	32%	44%	36%	30%	53%
Räntetäckningsgrad	154%	236%	440%	1074%	708%
Skuldsättningsgrad	2,0	1,2	1,6	2,0	0,7
Kapitaltäckningsgrad	79%	124%	51%	70%	105%
Eget kapital, tkr	255 644	235 187	57 018	35 072	19 573
Genomsnittligt sysselsatt kapital, tkr	415 871	269 307	106 487	68 326	43 771
Avkastning på eget kapital	3%	16%	14%	57%	39%
Avkastning på sysselsatt kapital	2%	10%	15%	35%	20%

Aktiedata

Antal aktier, st	42 654 700	40 588 000	30 563 700	25 000 640	25 000 640
Genomsnittligt antal aktier, st	41 926 791	32 786 423	25 869 392	25 000 640	25 000 640
Resultat per aktie, kr	0,15	0,48	0,25	0,62	0,26
Eget kapital per aktie, kr	5,99	5,79	1,87	1,40	0,78
Antal aktier efter full utspädning, st	44 815 700	45 154 700	33 038 700	26 075 640	25 000 640
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, st	45 078 703	37 688 519	27 281 926	25 538 140	25 000 640
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,14	0,42	0,24	0,61	0,26
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	6,09	6,00	1,81	1,45	0,78
Utdelning per aktie före full utspädning, kr	**	-	0,12	0,04	-

Medarbetare

Antal anställda vid periodens slut	76	62	39	22	12
Genomsnittligt antal anställda	67	54	33	18	13

* Uppskattat

** Föreslagen

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat före räntenetto och avskrivningar i procent av transaktionsintäkter.
Nettomarginal:	Rörelseresultat före räntenetto och skatt i procent av transaktionsintäkter.
Vinstmarginal:	Vinst efter skatt i procent av transaktionsintäkter.
Genomsnittligt sysselsatt kapital:	Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för genomsnittliga icke räntebärande skulder inklusive latent skatteskulder.
Avkastning på eget kapital:	Nettovinst i procent av periodens genomsnittliga egna kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital:	Resultat efter finansnetto med tillägg för finansiella kostnader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Soliditet:	Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.
Andel riskbärande kapital:	Eget kapital med tillägg för latent skatteskuld i procent av balansomslutningen.
Räntetäckningsgrad:	Rörelseresultat med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.
Skuldsättningsgrad:	Utgående räntebärande avsättningar och skulder i förhållande till utgående eget kapital.
Kapitaltäckningsgrad:	Total kapitalbas dividerat med totalt riskvägt belopp avseende kapitalkrav för kredit- och marknadsrisker (FFFS 2000:6).
Genomsnittligt antal aktier:	Genomsnittligt antal aktier under året justerat för eventuella emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning:	Genomsnittligt antal aktier under året justerat för eventuella teckningsoptioner.
Vinst per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.
Eget kapital per aktie:	Utgående eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie efter full utspädning:	Utgående eget kapital med tillägg för emission i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter emission.
Utdelning per aktie:	Årets utdelning i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Genomsnittligt antal anställda:	Under året genomsnittligt antal anställda, omräknat till helårsanställda.

Ordlistan

ATS [Alternative Trading System]

Amerikansk övergripande benämning på aktörer med alternativa elektroniska handelssystem utanför de traditionella börserna.

Avveckling

Köpare av värdepapper betalar och mottar värdepapper medan säljare levererar värdepapper och erhåller betalning. Avräkningsnotor upprättas och aktiebok uppdateras.

Back-office

Avdelning hos värdepappersinstitut som ansvarar för värdepappersadministration inklusive avveckling.

Börsnätverk

Den samlade benämningen på det centrala handelssystemet, den hos kunden installerade handelsapplikationen, kopplingarna till börserna samt det nätverk av dedicerade datakommunikationsförbindelser som kopplar samman de olika delarna. Kallas även handelsnätverk.

Dedicerad förbindelse

Hyrd ledningskapacitet för datakommunikation.

ECN [Electronic Communication Network]

I USA av SEC godkända bolag som driver elektroniska handelssystem som för avslut matchar köp- och säljorder av amerikanska börsnoterade aktier för kunders räkning.

Elektronisk orderförmedling

Order som läggs elektroniskt av köpare eller säljare och som därefter vidarebefordras elektroniskt för avslut, vanligtvis på en börs.

FIX-protokoll

Financial Information eXchange protocol, FIX, är en meddelandestandard utvecklad specifikt för elektronisk överföring av värdepapperstransaktioner. FIX har tagits fram av den internationella FIX-kommittén som har representanter från ett antal institutionella investerare, mäklarhus och andra aktörer inom finansiella industrin.

FIX-kompatibelt

System eller programvara som går att ansluta till andra finansiella system som kommunicerar enligt FIX meddelandestandard.

Handelssystem

Det system som utgör den centrala delen av i detta fall NeoNets handelsnätverk (börsnätverk).

Handelsnätverk

Se börsnätverk.

Handelsapplikation

Den programvara som finns installerad hos kunden. Innehåller användargränssnitt och programvara som möjliggör att information kan tas emot och att order kan sändas via NeoNets centrala handelssystem till respektive marknadsplats. Den hos kunden installerade handelsapplikationen kan vara NeoNets egen eller tillhandahållen av en annan leverantör.

Likviditet

Hög likviditet för ett värdepapper kännetecknas av hög omsättning i handeln och liten differens mellan köp- och säljkurs.

STP [Straight Through Processing]

Effektivisering av arbetsprocesserna i samband med aktietransaktioner. Målet är en total automatisering där olika system för aktietransaktioner, avveckling och annan handelsrelaterad administration kopplas samman. Avsikten är att minska tidsåtgång, felfrekvens och kostnader genom rakare och obrutna elektroniskt baserade processer.

TCP/IP Kommunikation

Kommunikationsprotokoll för så kallad paketförmedlad datakommunikation.

DEFINITIONER

Euronext

Euronext N.V. med dotterbolagen Euronext Paris, Euronext Amsterdam och Euronext Bryssel.

Frankfurtbörsen

Deutsche Börse AG, Tyskland

Helsingforsbörsen

Helsinki Exchanges Group Ltd. Oy, Finland

Köpenhamnsbörsen

Københavns Fondsbørs A/S, Danmark

Londonbörsen

London Stock Exchange plc, Storbritannien

Nasdaq

National Association of Securities Dealers Automatic Quotation, USA

NYSE

New York Stock Exchange, USA

Oslobörsen

Oslo Børs, Norge

Securities and Exchange Commission (SEC)

USA:s ungefärliga motsvarighet till svenska Finansinspektionen.

Förvaltningsberättelse

NeoNet AB (publ) (org nr 556530-1263) är moderbolag i en finansiell företagsgrupp som står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige. I koncernen ingår förutom moderbolaget de helägda dotterbolagen NeoNet Securities AB (org nr 556530-4804), NeoNet Technology AB (org nr 556550-4858), båda med säte i Stockholm, samt NeoNet Securities, Inc. registrerat i Delaware, USA. NeoNet levererar tjänster för elektronisk orderförmedling av aktietransaktioner till institutionella investerare och mäklarhus. Verksamheten baseras på bolagets egenutvecklade handelssystem. NeoNet erbjuder idag elektronisk direkthandel på börserna i London, Paris, Amsterdam, Frankfurt, Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn. Dessutom erbjuds manuell handel på ovanstående börser och på Oslobörsen. NeoNet har kunder i elva länder inklusive USA.

Året i sammandrag

- Transaktionsintäkterna ökade med 18% till 190,1 Mkr jämfört med 160,9 Mkr föregående år. Av intäkterna kom 21% (9%) från kunder i USA.
- Marknadsandelarna har ökat på samtliga anslutna börser.
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto uppgick till 25,2 Mkr (40,1 Mkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 3,5 Mkr (15,9 Mkr).
- Vinst per aktie var 0,15 kr (0,48 kr).
- Intäkterna från elektronisk direkthandel ökade med 77 procent och uppgick under året till 75% (50%) av de totala transaktionsintäkterna.
- Av periodens transaktionsintäkter kom 51% (42%) från handel på andra börser än Stockholmsbörsen.
- Koncernens eget kapital ökade till 255,6 Mkr (235,1 Mkr) vid periodens slut. De likvida medlen om 597,4 Mkr bestod till 412,3 Mkr av poster hänförliga till avveckling av aktietransaktioner gjorda för kunders räkning, vilket innebär att koncernens egen kassa-behållning motsvarade 185,1 Mkr (204,3 Mkr).
- NeoNet kopplade sig elektroniskt till Londonbörsen i slutet av januari 2001. Andelen intäkter från handel på Londonbörsen utgjorde 7% under fjärde kvartalet och 5% under helåret.
- Avtal har slutits om uppkoppling för elektronisk handel i Nasdaq-aktier, vilket beräknas ske under andra kvartalet år 2002.
- Beslut fattades att under 2002 ansluta Milano och Virt-x-börserna till NeoNets handelsnätverk. Anslutning av New York Stock Exchange planeras ske vid mitten av 2003.

Ekonomisk översikt

Intäkter

Koncernens transaktionsintäkter ökade under året till 190,1 Mkr jämfört med 160,9 Mkr föregående år, vilket motsvarar en uppgång med 18 procent. Ökningen

beror såväl på nya kunder som på befintliga kunders ökade handel via NeoNet. Den av NeoNet genomsnittliga dagliga förmedlade omsättningen var under året 1 975 Mkr, vilket var 20% högre än föregående år (1 640 Mkr). Andelen intäkter från elektroniskt förmedlade order uppgick under helårsperioden till 75 procent jämfört med 50 procent föregående år.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar och finansnetto uppgick till 25,2 Mkr (40,1 Mkr). Koncernens resultat före skatt uppgick till 3,5 Mkr mot 15,9 Mkr föregående år. Satsningarna på marknadsexpansion och produktutveckling har lett till att rörelsekostnaderna ökat i förhållande till föregående år. Dessa satsningar omfattar bland annat utökad försäljningsverksamhet i såväl USA som Europa, uppkoppling av nya börser, samt fortsatt systemutveckling. Avskrivningskostnaderna ökade med 6,4 Mkr till 23,2 Mkr som en följd av de senaste årens stigande investeringar i systemutveckling i syfte att möjliggöra fortsatt snabb expansion.

Likviditeten liksom räntenettot om 1,5 Mkr (-7,4 Mkr) har förbättrats efter nyemissionen på netto 139,6 Mkr i samband med bolagets börsnotering under oktober år 2000, samt övriga nyemissioner på 24,6 Mkr samma år, respektive på 16,0 Mkr 2001.

Årets resultat efter skatt

Årets resultat efter skatt uppgick till 6,3 Mkr, en minskning med 9,4 Mkr från föregående år (15,7 Mkr). Den positiva skatteposten om 2,8 Mkr kommer av latent skatt på återföring av periodiseringsfond samt att det amerikanska dotterbolagets skattemässiga underskottsavdrag förväntas kunna utnyttjas. En normal skattesats för koncernens framtida vinster bedöms vara lägre än 30 procent. Vinst per aktie uppgick till 0,15 kr (0,48 kr). Skälet till den minskade vinsten per aktie är, förutom ett lägre resultat, ett högre genomsnittligt antal aktier (+28%) som följd av nyemissioner, huvudsakligen i samband med börsnoteringen i oktober 2000.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till 36,0 Mkr (33,3 Mkr). Av beloppet avser 26,9 Mkr (24,7 Mkr) vidareutveckling av NeoNets elektroniska handelssystem.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 255,6 Mkr (235,1 Mkr) vid årets slut. De likvida tillgångarna uppgick per 31 december till 597,4 Mkr jämfört med 292,2 Mkr motsvarande tidpunkt 2000. Av de likvida tillgångarna vid periodens slut var 557,0 Mkr (195,5 Mkr) spärrade medel, huvudsakligen som säkerhet för per detta datum tillfälligt utnyttjade handelskrediter för kunders räkning. De likvida medlen om 597,4 Mkr bestod till 412,3 Mkr av poster hänförliga till avveckling av aktietransaktioner gjorda för kunders räkning, vilket innebär att koncernens egen kassa-behållning motsvarade 185,1 Mkr (204,3 Mkr).

Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring i balansräkningsposter hänförliga till löpande avveckling av affärer gjorda för kunders räkning, var 10,8 Mkr (26,8 Mkr).

Kapitaltäckningsgraden var 79 procent vid årets slut, jämfört med 124 procent föregående år. Koncernens soliditet uppgick vid utgången av perioden till 31 procent (43 procent). Försämringen av dessa båda nyckeltal är uteslutande hänförlig till osedvanligt stor balansomslutning per bokslutsdagen. Denna beror i sin tur på tillfälligt stora tillgångar och skulder för avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner.

NeoNet kreditprövar samtliga kunder och innehar för den absoluta merparten av dessa försäkring för kundförluster. Denna försäkring, som är tecknad med Gerling Nordic Kreditförsäkring, filial till Gerling Nordic Kreditförsäkring AS (kreditrating AA-, Standard & Poor), täcker skador för

eventuella kundförluster upp till ett värde av totalt 150 Mkr per år och max 75 Mkr per kund och år. NeoNets självrisk uppgår till 15 Mkr per år. När nya kunder ansluts till NeoNet gör Gerling en kreditbedömning av dessa. Utifrån den bedömningen beslutar Gerling om kunden kan omfattas av försäkringen och i sådant fall till vilket maximalt ersättningsbelopp. Försäkringen täcker eventuella kursförluster som NeoNet ådrar sig till följd av kunds oförmåga att fullfölja genomförda affärer.

Medarbetare

Antal medarbetare i koncernen var vid årets utgång 76 (62). Av dessa var 66 verksamma i Sverige och 10 i USA.

Utsikter

NeoNet arbetar uteslutande med genomförande av aktietransaktioner på ledande börser för institutionella kunders räkning. Intjäning sker genom provision baserad på värdet av genomförda transaktioner. Någon handel med aktier för egen räkning bedrivs inte, varför intäkter och resultat under en given tidsperiod påverkas av kundernas aktivitet och kursnivåerna på börserna. Detta gör att värdet av den dagliga handelsvolymen och därmed intäkter och resultat uppvisar variationer på kort sikt.

Fortsatt intäktsstillväxt bedöms uppnås genom expansion i form av fler börser som ansluts för elektronisk handel och genom satsningen på uppbyggnad av kundstocken i USA och Europa. Dessutom beräknas andelen av kundernas handel fortsätta att öka framförallt genom att NeoNet kopplar upp en allt större antal av världens börser till sitt handelssystem. Exempel på sådana marknadssatsningar är anslutningen till Londonbörsen och till Euronext (Paris, Amsterdam och Bryssel), samt de kommande uppkopplingarna till Nasdaq, Milano, Virt-x och New York Stock Exchange.

De övergripande finansiella målen är att kunna redovisa en intäktsstillväxt om minst 50% årligen och långsiktigt ett resultat före avskrivningar och finansnetto på minst 25% av transaktionsintäkterna.

Moderbolaget

I moderbolaget, som ej är rörelsedrivande, bedrivs verksamhet inom vissa övergripande funktioner såsom koncernledning, finans, affärsutveckling, samt Investor Relations och kommunikation.

Moderbolaget redovisar för perioden ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på -3,3 Mkr (-6,4 Mkr). Resultatförbättringen beror på förbättrat finansnetto efter genomförda nyemissioner.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 231,2 Mkr (219,8 Mkr) vid periodens slut. De likvida tillgångarna uppgick per 31 december till 15,5 Mkr jämfört med 85,4 Mkr motsvarande tidpunkt 2000. Minskningen förklaras av att medel utlånats till dotterbolag.

Den under mars månad genomförda nyemissionen mot utnyttjande av 49 349 teckningsrätter registrerades hos PRV i april och ökade antal aktier till 41 574 980 st. Bolaget tillfördes 2,7 Mkr i bundet eget kapital.

Under juni månad utnyttjades 53 986 teckningsrätter för nyteckning av aktier i bolaget vilket medförde att bundet eget kapital ökade med 13,5 Mkr. Nyemissionen registrerades hos PRV i juli varvid antal aktier ökade med 1 079 720 till totalt 42 654 700 aktier.

Bolaget har återköpt 11 950 teckningsrätter, vilket minskat fritt eget kapital med 3,3 Mkr.

Antalet aktier uppgick vid årets utgång till 42 654 700 och genomsnittligt under året till 41 926 791. Motsvarande antal aktier efter full utspädning uppgick till 44 815 700 respektive 45 078 703.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse består av fem ledamöter valda vid ordinarie bolagsstämma under 2001, samt en ledamot utsedd av de anställda. Styrelsen har under året genomfört tolv protokollförda sammanträden. Styrelsen tillämpar en arbetsordning vilken innehåller regler och riktlinjer för arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören, samt en instruktion avseende former och innehåll för styrelsens sammanträden. VD förser styrelseledamöterna med en skriftlig rapport en gång per månad. Rapporten innehåller bland annat information om koncernens verksamhet och affärsläge, den senaste månadens resultat med kommentarer till budgetavvikelser, samt personalläget.

Förslag till vinstdisposition (i kr)

Koncernen

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkning uppgår till 25 441 953 kronor.

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande:

Balanserade vinstmedel	16 540 735
Erhållna koncernbidrag	2 110 909
Årets resultat	-2 524 103
	<hr/>
	kr 16 127 541

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras sålunda:

i ny räkning överföres	16 127 541
	<hr/>
	kr 16 127 541

Resultat och ställning

Beträffande resultatet av koncernens och moderbolagets redovisade resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalyser jämte till dem hörande noter och kommentarer.

Koncernresultaträkning

tkr	Not	2001-01-01	2000-01-01
		2001-12-31	2000-12-31
Transaktionsintäkter	1	190 067	160 851
Transaktionskostnader	2	-24 112	-19 701
Ränteintäkter	3	7 972	4 314
Räntekostnader	3	-6 509	-11 693
Netto av finansiella transaktioner	4	1 949	1 082
Övriga rörelseintäkter	5	7 220	5 589
Summa rörelseintäkter, netto		176 587	140 442
Övriga rörelsekostnader	6	-93 323	-64 122
Personalkostnader	7	-56 556	-43 565
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12,13,14	-23 200	-16 807
Summa rörelsekostnader		-173 079	-124 494
Rörelseresultat		3 508	15 948
Årets skatt	9	2 812	-193
Årets resultat		6 320	15 755
Vinst per aktie, kr		0,15	0,48
Vinst per aktie efter full utspädning, kr		0,14	0,42

Koncernbalansräkning

tkr	Not	2001-12-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	10	597 393	292 185
Immateriella anläggningstillgångar	12	51 093	40 956
Goodwill	13	855	1 083
Materiella anläggningstillgångar	14	15 541	12 684
Övriga tillgångar	15	141 538	187 912
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 678	6 305
Summa tillgångar		813 098	541 125

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Skulder till kreditinstitut	16	54 431	130 886
Övriga skulder	17	481 456	154 124
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	17 931	16 250
Efterställda skulder	19	397	558
Avsättningar	20	3 239	4 120
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 133	2 029
Bundna reserver		228 069	211 044
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		19 122	6 359
Årets resultat		6 320	15 755
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		813 098	541 125

Poster inom linjen

Övriga ställda säkerheter			
Spärrade medel hos kreditinstitut		548 936	195 532
Spärrade medel hos clearingcentraler		8 063	-
Företagsinteckningar		16 000	16 000
För egna skulder ställda säkerheter			
Aktier i dotterbolag		23 473	27 456

Koncernens kassaflödesanalys

	2001-01-01	2000-01-01
tkr	2001-12-31	2000-12-31
Den löpande verksamheten		
Erhållna räntor och transaktionsintäkter	198 039	165 165
Erlagd ränta	-6 509	-11 693
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-173 991	-127 388
Inbetalningar från kunder	7 220	5 589
Betald skatt	-5 973	-8 899
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	18 786	22 774
Förändringar av den löpande verksamhetens övriga tillgångar	-13 720	-12 494
Förändring av den löpande verksamhetens övriga skulder	5 782	16 534
Kassaflöde från förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-7 938	4 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner*	10 848	26 814
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar hänförliga till avveckling**	65 666	-118 093
Förändring av den löpande verksamhetens skulder hänförliga till avveckling**	258 735	182 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner	324 401	64 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten	335 249	91 288
Investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	47
Goodwill	-	-1 140
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-26 852	-24 743
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 114	-7 451
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 966	-33 287

*Jämfört med kassaflödesanalysen i bokslutskommunikén har återbetalning av lån om 10 Mkr klassats om från att tillhöra övriga skulder till att tillhöra finansieringsverksamheten. Detta innebär att kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner har förbättrats med 10 Mkr.

**Kassaflöde hänförligt till avveckling av gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från dag till dag beroende på handelsvolym och tidsvariationer i motpartsledens hantering. Normal avvecklingstidpunkt är två till tre dagar efter affärsdag.

tkr	2001-12-31	2000-12-31
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	139 556
Nyemission i samband med utnyttjande av teckningsoptioner	15 967	24 557
Förlagslån	-161	70 358
I förtid lösta förlagslån	-	-70 049
Överkurs avskiljbara teckningsoptioner	-	505
Apportemission	-	1 200
Återköp teckningsoptioner	-3 325	-897
Återbetalning lån	-10 000	-
Omräkningsdifferens avseende utländskt dotterbolag	1 495	550
Utbetald utdelning	-	-3 056
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 976	162 724
Årets kassaflöde	303 259	220 725
Likvida medel vid årets början	292 185	70 378
Kursdifferens i likvida medel	1 949	1 082
Likvida medel vid årets slut	597 393	292 185

Moderbolagets resultaträkning

tkr	Not	2001-01-01	2000-01-01
		2001-12-31	2000-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-7 624	-2 550
Personalkostnader	7	-8 124	-4 713
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	14	-124	-35
Summa rörelseresultat		-15 872	-7 298
Finansiella poster			
Ränteintäkter	3	12 837	5 324
Räntekostnader	3	-279	-4 429
Netto av finansiella transaktioner		-1	-
Resultat från finansiella poster		12 557	895
Resultat efter finansiella poster		-3 315	-6 403
Bokslutsdispositioner	8	-30	-31
Årets skatt	9	821	7 519
Årets resultat		-2 524	1 085

Moderbolagets balansräkning

tkr Not 2001-12-31 2000-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier 14 426 190

Finansiella anläggningstillgångar

Aktier i dotterbolag 11 51 858 51 858

Summa anläggningstillgångar 52 284 52 048

Omsättningstillgångar

Fordringar på dotterbolag 10 167 998 93 882

Övriga tillgångar 15 825 788

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 676 235

Kassa och bank 10 15 454 85 400

Summa tillgångar 237 237 232 353

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital 22

Bundet eget kapital

Aktiekapital (42 654 700 aktier à nom. 5 öre) 2 133 2 029

Överkursfond 212 886 197 023

Reservfond 3 3

Fritt eget kapital

Balanserat resultat 16 541 342

Erhållna koncernbidrag 2 111 19 335

Årets resultat -2 524 1 085

Summa eget kapital 231 150 219 817

Obeskattade reserver 21 67 37

Långfristiga skulder

Efterställda skulder 19 397 559

Kortfristiga skulder

Skuld till kreditinstitut 16 - 10 000

Leverantörsskulder 553 207

Övriga kortfristiga skulder 17 3 598 345

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 18 1 472 1 388

Summa kortfristiga skulder 5 623 11 940

Summa eget kapital och skulder 237 237 232 353

Poster inom linjen

För egna skulder ställda säkerheter

Aktier i dotterbolag 26 939 26 939

Ansvarsförbindelse

Borgensåtagande till förmån för dotterbolag 1 000 1 000

Moderbolagets kassaflödesanalys

	2001-01-01	2000-01-01
tkr	2001-12-31	2000-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-15 872	-7 298
Avskrivningar	124	35
Erhållna räntor	12 837	5 324
Erlagd ränta	-279	-4 425
Betald skatt	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 190	-6 365
Förändring av den löpande verksamhetens övriga tillgångar	-74 594	-77 372
Förändring av den löpande verksamhetens övriga skulder	4 504	1 464
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-70 090	-75 908
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-73 280	-82 273
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-360	-184
Aktier i dotterbolag	-	-15 793
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-360	-15 977
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	139 556
Nyemission i samband med utnyttjande av teckningsoptioner	15 967	24 557
Förlagslån	-161	70 358
I förtid lösta förlagslån	-	-69 969
Överkurs avskiljbara teckningsoptioner	-	505
Apportemission	-	1 200
Återköp teckningsoptioner	-4 222	-
Återbetalning lån	-10 000	-
Erhållet koncernbidrag	2 111	19 335
Utbetald utdelning	-	-3 056
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 695	182 486
Årets kassaflöde	-69 945	84 236
Likvida medel vid årets början	85 400	1 168
Kursdifferens i likvida medel	-1	-4
Likvida medel vid årets slut	15 454	85 400

Noter

Redovisningsprinciper

Redovisningsföreskrifter

Redovisningen för koncernen är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Redovisningsrådets rekommendationer, samt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2000:18, vilket följer av att moderbolaget är ett finansiellt holdingbolag. Med finansiellt holdingbolag avses ett bolag vars verksamhet uteslutande eller så gott som uteslutande består i att i vinstsyfte förvärva och förvalta andelar i kreditinstitut och värdepappersbolag. Redovisningen för moderbolaget är upprättad enligt lagen om års-redovisning (ÅRL). Från och med 1 januari 2001 tillämpar koncernen Redovisningsrådets nya rekommendationer RR 9 Inkomstskatter, RR 11 Intäkter, RR 12 Materiella anläggningstillgångar och RR 18 Resultat per aktie. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen, vilket innebär att vissa jämförelsetal har korrigerats. Bytet av redovisningsprinciper har inte medfört någon väsentlig effekt på företagens resultat och ställning.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget NeoNet AB (publ) samt dotterbolagen NeoNet Securities AB (org. nr 556530-4804), NeoNet Technology AB (org. nr 556550-4858) och NeoNet Securities, Inc., i vilka moderbolaget innehar 100 procent av kapitalet och rösterna. Koncernbalansräkningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, varvid moderbolagets anskaffningsvärde för aktier i dotterbolag har eliminerats mot dotterbolagets redovisade egna kapital. Koncernredovisningen har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation nr. 1 om koncernredovisning.

Värdering av fordringar och skulder

Samtliga fordringar och skulder är värderade till anskaffningsvärde, vilket överensstämmer med verkligt värde. Om annat ej anges är tillgångarna att betrakta som omsättningstillgångar.

Omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar

Vid omräkning av det utländska dotterbolagets redovisning till svenska kronor tillämpas dagskursmetoden, som innebär att samtliga poster i balansräkningen omräknas till balansdagens kurs, medan resultaträkningens poster omräknas till månatliga genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt till eget kapital.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Avskrivningar på anläggningstillgångar

I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan, vilka baseras på tillgångarnas ekonomiska livslängd, varvid följande procentsatser används:

Elektroniskt handelssystem	(immateriell tillgång)	30 procent (40 månader)
Goodwill	(immateriell tillgång)	20 procent (60 månader)
Datainventarier	(materiell tillgång)	30 procent (40 månader)
Övriga	(materiell tillgång)	20 procent (60 månader)

För nya versioner avseende Bolagets handelssystem som anskaffats under 2001 men ej tagits i drift kommer avskrivning att påbörjas vid driftstart. Leasing av bilar, kontorsinventarier mm utgör i samtliga fall operationella leasingavtal. Finansiella leasingavtal finns ej.

Övriga

Fondlikvidfordringar och -skulder som avräknas genom clearingorganisationerna i respektive marknad där NeoNet är borsmedlem, har nettoredovisats i balansräkningen. I balansräkningen bokas dagligen värdepapperslån för inlånade värdepapper i respektive marknad. Bolaget har ingen handel i eget lager och erbjuder därför inte utlåning av värdepapper. ►

Risk

Motpartsrisiker

NeoNets motpartsrisk består av risken att en av NeoNets kunder inte kan fullfölja sina åtaganden vad gäller leveransen av värdepapper eller pengar (pre-settlement risk). Däremot uppkommer aldrig någon risk i själva avvecklingen av affären (settlement risk) eftersom alla leveranser sker genom så kallad DVP, Delivery Versus Payment. Den potentiella pre-settlement risk som föreligger reduceras genom att alla kunder måste genomgå och godkännas vid en kreditbedömning innan de tillåts börja handla via NeoNet.

NeoNet har inte som affärsidé eller tillstånd att handla aktier för egen räkning, så kallad handel i eget lager. Till följd av detta behöver NeoNet inte mäta och hantera vad man i vanliga fall kallar marknadsrisk. Med marknadsrisk menas risken att förlora pengar på grund av förändringen i värdet på en handlad tillgång. NeoNet har dock dagligen exponeringar i så kallade potentiella marknadsrisker. Denna typ av risk uppkommer eftersom NeoNet går in som motpart i alla handelstransaktioner. Alla kunder har fått sig tilldelat en daglig handelslimit vilken motsvarar den maximala risk NeoNet är villig att hantera. I de fall en kund skulle överskrida den tilldelade handelslimiten kommer NeoNet att begränsa fortsatt handel (kunden kommer endast tillåtas handel som minskar risken). Motpartsrisiken begränsas i det fall ett avslut har skett på en marknadsplats vilken clearas av en clearingcentral, det vill säga en central motpart (CCP, central counterparty). Motpartsrisiken begränsas genom att clearingcentralen går in som köpare till alla säljare och säljare till alla köpare. Clearingcentralen tar in säkerheter både från köparen och säljaren. Dessa säkerheter är till för att täcka de kostnader som kan uppkomma om clearingcentralen måste stänga en position på grund av att en av motparterna inte längre kan fullfölja sina åtaganden.

NeoNet har tecknat en kreditförsäkring hos försäkringsbolaget Gerling. Gerling beslutar efter en intern kreditbedömning nivån på det maximala skaderegleringsbeloppet för en viss kund. Försäkringen avser att täcka eventuella förluster som kan uppstå i samband med att en av NeoNets kunder inte kan fullfölja sina leveransåtaganden. Den finansiella skadan kan uppkomma i form av realisationsförluster i fall där NeoNet behöver agera på marknaden genom att köpa eller sälja värdepapper i syfte att hantera en leverans som inte kunnat fullföljas av en av NeoNets kunder.

Operativa risker

Med operativa risker menas en bred kategori av risker som kan resultera i att NeoNet lider finansiell skada. Typiska exempel på operativa risker är:

Systemrisk	Varmed menas risken att ett av NeoNets system inte fungerar och i och med detta kostar NeoNet pengar.
Avvecklingsrisk	Varmed menas risken som kan uppstå vid misslyckad eller felaktig avveckling av för kunds räkning gjorda aktietransaktioner.
Mänskliga fel	Varmed menas risk förorsakad av de fel som kan uppstå på grund av den mänskliga faktorn.

Dessa risker hanterar NeoNet genom att fortlöpande förbättra systeminterna rutiner och löpande kontroll. NeoNet använder sig av bland annat en extern oberoende granskningsman för att få hjälp med att identifiera brister i de interna rutinerna.

Ränterisker och valutarisker

Balansräkningarnas finansiella tillgångar och skulder löper med rörlig ränta, med undantag av upptaget reversslån samt Efterställda skulder, se not 19. NeoNet har som säkerheter för åtaganden gentemot avvecklingsbanker och clearingcentraler pantsatt medel på konton i utländska valutor. Denna exponering ger vid varje tidpunkt en risk för kursförluster.

2001

2000

NOT 1 TRANSAKTIONSINTÄKTER

Värdepappersprovision	190 067	160 851
Summa transaktionsintäkter	190 067	160 851

Bolagets verksamhet är inriktad på att erbjuda elektronisk direkthandel på ett flertal börser. Som ett komplement till detta erbjuds dessutom manuell handel. Med avseende på försäljning, marknadsföring, drift och administration bedrivs dock verksamheten som ett affärsområde, varför någon organisatorisk eller ansvarsmässig uppdelning i rörelsegränar ej förekommer. Av denna anledning föreligger ej skäl att lämna redogörelse för nettoomsättningens uppdelning i rörelsegränar. Nedanstående information om transaktionsintäkternas fördelning i olika avseenden lämnas såsom tilläggsupplysning.

Intäkter fördelade enligt kundernas**geografiska hemvist**

Sverige	94 429	50%	73 733	46%
Övriga Europa	54 778	29%	73 089	45%
USA	40 860	21%	14 029	9%
Totalt	190 067	100%	160 851	100%

Intäkter fördelade på transaktionsmetod

Elektronisk handel	142 025	75%	80 425	50%
Manuell handel	48 042	25%	80 426	50%
Totalt	190 067	100%	160 851	100%

Intäkter per börs

Stockholm	93 341	49%	92 655	58%
Helsingfors	64 115	34%	55 533	34%
Köpenhamn	4 691	2%	2 640	2%
Oslo	2 074	1%	1 290	1%
Frankfurt	14 253	8%	8 700	5%
London	10 039	5%	33	-
Euronext Paris	1 554	1%	-	-
Totalt	190 067	100%	160 851	100%

NOT 2 TRANSAKTIONSKOSTNADER

Övriga transaktionskostnader	-24 112	-19 701
Summa transaktionskostnader	-24 112	-19 701

Posten avser rörliga transaktionskostnader från börser och clearingcentraler.

2001 2000

NOT 3 RÄNTENETTO

Koncernen

Ränteintäkter

Utlåning till kreditinstitut	7 793	4 314
Övriga ränteintäkter	179	-
Summa ränteintäkter	7 972	4 314

Räntekostnader

Skulder till kreditinstitut	-6 479	-7 712
Efterställda skulder	-	-3 049
Övriga räntekostnader	-30	-932
Summa räntekostnader	-6 509	-11 693

Räntenetto 1 463 -7 379

Moderbolaget

Ränteintäkter

Utlåning till kreditinstitut	1 528	1 067
Ränteintäkter från dotterbolag	11 309	4 257
Summa ränteintäkter	12 837	5 324

Räntekostnader

Skulder till kreditinstitut	-258	-502
Efterställda skulder	-	-3 049
Övriga räntekostnader	-21	-878
Summa räntekostnader	-279	-4 429

Räntenetto 12 557 895

NOT 4 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Koncernen

Valutakursförändring	1 949	1 082
Summa resultat av finansiella transaktioner	1 949	1 082

Koncernens valutaexponering består av tillgångar i främmande valuta, vilka erlagts såsom deposition vid marginalsäkerhetskrav, eller hållits som buffert att använda vid behov av tilläggssäkerhet för dags- och värdepapperslån. Risker kan reduceras genom att omfattningen av vissa placeringar minskas eller genom att placera i derivatinstrument för att skydda tillgångar mot oönskade valutaväxlingar.

2001 2000

NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Datakonsultarvode	1 532	2 609
Datakommunikation och börskursinformation	5 558	2 519
Övriga intäkter	130	461
Summa övriga rörelseintäkter	7 220	5 589

Posten datakommunikation och börskursinformation avser intäkter från vidarefakturerade tjänster vilka utgör en del i erbjudandet vid nyttjande av det elektroniska handelssystemet. Motsvarande kostnad ingår i posten övriga rörelsekostnader.

Inköp/försäljning mellan koncernföretag

Från dotterbolaget NeoNet Technology AB till NeoNet Securities AB har försäljning skett med 28 840 tkr och från dotterbolaget NeoNet Securities AB till NeoNet Securities Inc. har försäljning skett med 11 669 tkr. Beloppen har eliminerats i koncernen. Moderbolaget hade inga intäkter från dotterbolag.

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Posten innehåller bl a kostnader av följande slag: Avgifter till banker för tjänster avseende avveckling och likvidering, datakostnader, avgift avseende administrativa tjänster, försäkringar, lokalkostnader, arvoden till revisor, samt övriga arvoden. Moderbolaget hade inga kostnader till dotterbolag.

Koncernen

Revision

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	-513	-255
Tomas Johansson Revision AB	-	-81
Rothstein, Kass & Company P.C	-377	-289

Andra uppdrag än revisionsuppdraget

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	-209	-86
Summa ersättning till revisorerna	-1 099	-711

Moderbolaget

Revision

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	-195	-73
Summa ersättning till revisorerna	-195	-73

NOT 7 PERSONAL

	2001		2000	
Medelantalet anställda	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	59	44	48	36
USA	8	4	6	4
Koncernen	67	48	54	40

Antal anställda vid årets utgång				
Sverige	66	48	55	42
USA	10	5	7	4
Koncernen	76	53	62	46

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2001		2000	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)
Moderbolaget	4 828	2 806 (1 104)	2 749	1 702 (625)
Dotterbolag	40 459	15 575 (3 466)	32 754	13 457 (2 751)
Koncernen	45 287	18 381 (4 570)	35 503	15 159 (3 376)

Utöver i ovanstående tabell redovisade kostnader ingår övriga personalkostnader med 3 762 tkr (4 073 tkr) i posten personalkostnader. Av de totala personalkostnaderna om 67 430 tkr (54 735 tkr) redovisas 10 874 tkr (11 170 tkr) i anskaffningsvärdet av immateriella tillgångar.

För anställdas pensioner har under året en premiebaserad avsättning gjorts i enlighet med bolagets pensionspolicy. Premien styrs av den anställdes lön och ålder.

not 7 forts. **LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR**

	2001		2000	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda
Moderbolag				
Styrelsen	460	-	400	-
VD	2 216	2 164	1 818	531
	(-)		(133)	
Dotterbolag				
Sverige	3 876	29 387	2 829	24 823
	(-)		(352)	
USA	2 048	5 148	1 903	3 199
	(256)		(143)	
Koncernen	8 588	36 699	6 950	28 553

Avseende verksamhetsåret 2000 utgick styrelsearvode om 400 tkr till i Bolaget ej anställda ledamöter varav 140 tkr till styrelsens ordförande. Under 2001 uppgick styrelsearvodet till 460 tkr, för vilket fördelningen ännu ej har beslutats av styrelsen.

Avgångsvederlag om 1 500 tkr jämte avsättning till pension 143 tkr har 2001 utgått till avgående VD i dotterbolag.

Uppsägningstider, avgångsvederlag och pensioner

För verkställande direktören gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Vid uppsägning från Bolagets sida är verkställande direktören under uppsägningstiden, utöver lön och andra förmåner, berättigad till en engångsutbetalning motsvarande tolv månadslöner. Därutöver skall avsättning till pension göras med belopp uppgående till tolv månadslöner.

Pensionsavtalet, som inkluderar ålderspension, efterlevandepension och sjukpension, berättigar och förpliktigar verkställande direktören att gå i pension vid 60 års ålder. Vid verkställande direktörens fränfalle skall efterlevandepension utbetalas i fem år.

För en ledande befattningshavare gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår utöver lön under uppsägningstiden engångsersättning uppgående till tolv månadslöner.

Två ledande befattningshavare har tolv månaders uppsägningstid från Bolagets sida. Uppsägningstiden från dessa anställdas sida är tre respektive sex månader.

En ledande befattningshavare har tre månaders uppsägningstid från Bolagets sida. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår engångsersättning uppgående till tre månadslöner. Uppsägningstiden från den anställdes sida är en månad.

2001 2000

NOT 8 BOKSLUTSDISPOSITIONER

Moderbolaget

Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-30	-31
Summa bokslutsdispositioner	-30	-31

NOT 9 ÅRETS SKATT OCH UPPSKJUTEN SKATT

Koncernen

Aktuell skatt för året	931	-1 433
Uppskjuten skatt	-332	1 072
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	112	168
Tidigare inte redovisade skattefordringar avseende utnyttjade underskottsavdrag	2 101	-
Summa årets skatt	2 812	-193

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

Redovisat resultat före skatt	3 508	15 948
Skatt enligt gällande skattesats	1 088	4 465
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	595	423
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-70	-5 081
Utnyttjade, tidigare inte redovisade, skattefordringar avseende underskottsavdrag	2 101	-
Effekt av utländska skattesatser	-902	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	2 812	-193

Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 31% (28%). Skattesatsen inom koncernen har ökat med hänsyn till att koncernens amerikanska dotterbolag är fr o m 2001 vinstgivande och därmed i skattesituation.

Moderbolaget

Uppskjuten skatt på erhållna koncernbidrag	821	7 519
Summa årets skatt	821	7 519

NOT 10 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT/DOTTERBOLAG

Koncernen

Information avseende placering

Kassa	11	38
Svenska kreditinstitut	253 451	264 529
Utländska kreditinstitut	343 931	27 618
Summa kassa och utlåning till kreditinstitut	597 393	292 185

Information avseende utlåningens löptid

Betalbar vid anfordran	519 208	242 049
Återstående löptid om högst 3 månader	78 174	50 098
	597 382	292 147

Moderbolaget

Information avseende placering

Svenska kreditinstitut	15 454	85 400
Fordringar på dotterbolag	167 998	93 882

Information avseende utlåningens löptid

Betalbar vid anfordran	183 452	179 281
Längre än tre månader men högst ett år	-	1
	183 452	179 282

NOT 11 AKTIER I DOTTERBOLAG

Bolag	Säte	Organisations-nummer	Antal aktier	Andel	Bokfört värde
NeoNet Securities AB	Stockholm	556530-4804	200 000	100%	26 939
NeoNet Technology AB	Stockholm	556550-4858	2 300	100%	1 600
NeoNet Securities, Inc.	Delaware, USA		300	100%	23 319
					51 858

2001 2000

NOT 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

Elektroniskt handelssystem

Ingående anskaffningsvärde	63 509	38 835
Årets anskaffningar	26 852	24 743
Utrangeringar	-	-69
Utgående anskaffningsvärde	90 361	63 509
Ingående avskrivningar enligt plan	-22 553	-10 889
Utrangeringar	-	69
Årets avskrivningar enligt plan	-16 715	-11 733
Utgående avskrivningar enligt plan	-39 268	-22 553
Restvärde enligt plan	51 093	40 956

NOT 13 GOODWILL

Koncernen

Ingående anskaffningsvärde	1 140	-
Årets anskaffningar	-	1 140
Utgående anskaffningsvärde	1 140	1 140
Ingående avskrivningar enligt plan	-57	-
Årets avskrivningar enligt plan	-228	-57
Utgående avskrivningar enligt plan	-285	-57
Restvärde enligt plan	855	1 083

2001 2000

NOT 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

Ingående anskaffningsvärde	22 603	15 212
Årets anskaffningar	9 114	7 451
Försäljningar	-	-60
Utrangeringar	-3 474	-
Utgående anskaffningsvärde	28 243	22 603

Ingående avskrivningar enligt plan	-9 919	-4 915
Försäljningar	-	13
Utrangeringar	3 474	-
Årets avskrivningar enligt plan	-6 257	-5 017
Utgående avskrivningar enligt plan	-12 702	-9 919

Restvärde enligt plan 15 541 12 684

Moderbolaget

Ingående anskaffningsvärde	234	50
Årets anskaffningar	360	184
Utgående anskaffningsvärde	594	234

Ingående avskrivningar enligt plan	-44	-9
Årets avskrivningar enligt plan	-124	-35
Utgående avskrivningar enligt plan	-168	-44

Restvärde enligt plan 426 190

NOT 15 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Koncernen

Fondlikvidfordringar	3 023 653	1 497 741
Fondlikvidskulder	-2 912 386	-1 320 808
Summa fondlikvidfordringar, netto	111 267	176 933
Andelar i bostadsrättsförening	788	788
Skattefordran	9 320	5 150
Säkerheter clearingcentraler	8 063	-
Övriga fordringar	12 100	5 041
Summa övriga tillgångar	141 538	187 912

Moderbolaget

Andel i bostadsrättsförening	788	788
Övriga fordringar	37	-
Summa övriga tillgångar	825	788

2001 2000

NOT 16 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Koncernen

Information avseende långivare

Svenska kreditinstitut	31 456	30 631
Utländska kreditinstitut	22 975	100 255
Summa skulder till kreditinstitut	54 431	130 886

Information avseende skuldernas löptid

Betalbara på anfordran	54 431	120 886
Återstående löptid om högst tre månader	-	10 000
	54 431	130 886

Moderbolaget

Information avseende långivare

Svenska kreditinstitut	-	10 000
Summa skulder till kreditinstitut	-	10 000

Information avseende skuldernas löptid

Återstående löptid om högst tre månader	-	10 000
	-	10 000

NOT 17 ÖVRIGA SKULDER

Koncernen

Värdepapperslån	469 172	143 982
Leverantörsskulder	7 753	5 838
Skatteskuld	143	-
Övriga skulder	4 388	4 304
Summa övriga skulder	481 456	154 124

Moderbolaget

Skuld till dotterbolag	3 359	173
Övriga kortfristiga skulder	239	172
Summa övriga kortfristiga skulder	3 598	345

NOT 18 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen

Transaktionskostnader	2 297	2 878
Sociala avgifter	1 722	2 587
Försäkring	-	2 040
Semesterlöner	2 083	1 809
Avgifter till likvidbanker	1 764	1 439
Datakommunikation	469	382
Upplupna räntekostnader	140	296
Personalkostnader	3 894	489
Övriga upplupna kostnader	5 562	4 330
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 931	16 250

Moderbolaget

Styrelsearvode	460	400
Sociala avgifter	493	395
Semesterlöner	224	93
Upplupna räntekostnader	46	27
Övriga upplupna kostnader	249	473
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 472	1 388

NOT 19 EFTERSTÄLLDA SKULDER

Koncernen och moderbolaget

Förlagslån med optionsbevis	1999/2002:2	2000/2002	2000/2006
Utgivet	00-03-01	00-01-18	00-05-26
Nominellt belopp, kronor	70 000	1 000	70 288 000
Nominellt belopp kvarvarande, kronor	70 000	0	326 600
Nominell ränta, %	0%	STIBOR 90 dagar+1%	12%
Förfallodag	02-11-01	01-09-28	06-05-26
Teckningskurs, kronor	8,00	8,00	12,50
Antal aktier vid full teckning, ursprungligen	1 400 000	1 000 000	3 056 000
Antal aktier vid full teckning, kvarstående	1 161 000	1 000 000	0
Teckningstid	021001-021101	020101-020430	utgången

2001 2000

NOT 20 AVSÄTTNINGAR

Koncernen

Latent skatt

Obeskattade reserver	1 241	2 361
Avskrivningar utöver plan	2 738	2 831
Övrig latent skatt	-740	-1 072
Summa avsättningar	3 239	4 120

NOT 21 OBESKATTADE RESERVER

Moderbolaget

Avskrivningar utöver plan	67	37
Summa obeskattade reserver	67	37

NOT 22 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen

2000	Aktiekapital	Bundna reserver	Nyemission under registrering	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2000-01-01	1 250	11 787	31 988	5 460	6 533	57 018
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	3 477	-3 477	-
Registrering nyemission 1999	278	31 710	-31 988	-	-	-
Nyemission 2000	400	139 156	-	-	-	139 556
Nyemission i samband med						
utnyttjande av teckningsoptioner	98	24 455	-	-	-	24 553
Överkurs teckningsoptioner	-	505	-	-	-	505
Apportemission	3	1 197	-	-	-	1 200
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-897	-	-897
Omräkningsdifferens avseende						
dotterbolag	-	553	-	-	-	553
Ökning av bundet eget kapital	-	1 681	-	-1 681	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-3 056	-3 056
Årets resultat	-	-	-	-	15 755	15 755
Utgående balans 2000-12-31	2 029	211 044	0	6 359	15 755	235 187

<i>not 22 forts</i>	Aktiekapital	Bundna reserver	Nyemission under registrering	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2001						
Ingående balans 2001-01-01	2 029	211 044	-	6 359	15 755	235 187
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	15 755	-15 755	-
Nyemission i samband med						
utnyttjande av teckningsoptioner	104	15 863	-	-	-	15 967
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-3 325	-	-3 325
Omräkningsdifferens avseende						
dotterbolag	-	4 281	-	-2 786	-	1 495
Förskjutning mellan bundet						
och fritt eget kapital	-	-3 119	-	3 119	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	6 320	6 320
Utgående balans 2001-12-31	2 133	228 069	0	19 122	6 320	255 644

Moderbolaget	Aktiekapital	Bundna reserver	Nyemission under registrering	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2000-01-01	1 250	3	31 988	-990	4 389	36 640
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	1 332	-1 332	-
Registrering nyemission 1999	278	31 710	-31 988	-	-	-
Nyemission 2000	400	139 156	-	-	-	139 556
Nyemission i samband med						
utnyttjande av teckningsoptioner	98	24 455	-	-	-	24 553
Överkurs teckningsoptioner	-	505	-	-	-	505
Apportemission	3	1 197	-	-	-	1 200
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	26 854	-	26 854
Uppskjuten skatt på koncernbidrag	-	-	-	-7 519	-	-7 519
Utdelning	-	-	-	-	-3 056	-3 056
Årets resultat	-	-	-	-	1 085	1 085
Utgående balans 2000-12-31	2 029	197 026	0	19 677	1 085	219 817

Ingående balans 2001-01-01	2 029	197 026	0	19 677	1 085	219 817
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	1 085	-1 085	-
Nyemission i samband med						
utnyttjande av teckningsoptioner	104	15 863	-	-	-	15 967
Återköp teckningsoptioner	-	-	-	-4 222	-	-4 222
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	2 933	-	2 933
Uppskjuten skatt på koncernbidrag	-	-	-	-821	-	-821
Årets resultat	-	-	-	-	-2 524	-2 524
Utgående balans 2001-12-31	2 133	212 889	0	18 652	-2 524	231 150

NOT 23 KAPITALTÄCKNINGSPANALYS (KONCERNEN)

För Bolaget gäller enligt lag kapitaltäckningsregler. Reglerna innebär att minst 8 procent av riskvägda placeringar med hänsyn till kreditrisken skall täckas av kapitalbasen. Med placeringar avses såväl poster i som utanför balansräkningen. Kapitalbasen består av eget kapital reducerat med koncerngoodwill. Nedan följer en analys av kapitaltäckningssituationen, av vilken framgår att koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick till 79 procent (124 procent).

KAPITALBAS

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till boksluts- och vinstdispositioner.

Primärt kapital	254 789	234 104
Supplementärt kapital	-	-
Total kapitalbas	254 789	234 104

KAPITALKRAV FÖR KREDITRISKER

Grupp	Vägningstal enligt FFFS 2000:6	Poster i balans- räkningen	Poster utanför balans- räkningen	Riskvägt belopp 2001-12-31
A	0%	9 331	-	0
B	20%	597 382	-	119 476
C	50%	-	-	0
D	100%	95 118	-	95 118
Summa riskvägt belopp för kreditrisker:				214 594

Under de olika grupperna ingår i huvudsak följande

- A Fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom OECD eller svensk kommun.
- B Fordran på eller garanterad av kommuner, banker, vissa finansinstitut inom OECD samt kortfristiga fordringar avseende banker generellt.
- C Fordran mot säkerhet av pantbrev i bostadsfastigheter.
- D Övriga fordringar/tillgångar.

RISKVÄGT BELOPP

	2001	2000
Kreditrisker	214 594	125 286
Avvecklingsrisker i utestående, försenade affärer	20 719	22 589
Valutakursrisker	85 259	40 553
Totalt riskvägt belopp	320 572	188 428

not 23 forts

2001

2000

KAPITALTÄCKNINGSGRAD

Total kapitalbas	254 789	234 104
Totalt riskvägt belopp	320 572	188 428
Kapitaltäckningsgrad i procent	79,48	124,24

NOT 24 HYRESÅTAGANDEN OCH STÖRRE LEASINGÅTAGANDEN

Koncernen

Årets hyreskostnader	4 926	2 975
Avtalade framtida hyreskostnader	17 189	20 212
Summa	22 115	23 187

Moderbolaget

Årets hyreskostnader	26	32
Avtalade framtida hyreskostnader	128	135
Summa	154	167

Operationella leasingavtal avseende leasing av bilar, kontorsinventarier mm redovisas i rörelsens kostnader

Stockholm den 13 mars 2002

Staffan Persson, Ordförande

Mats Sundström

Torvald Bohlin, Verkställande direktör

Thord Wilkne

Hans Karlsson

Johan Englund

Vår revisionsberättelse har avgivits den 13 mars 2002

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Stephan Tolstoy
Auktoriserad revisor

Per-Ove Zetterlund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i
NeoNet AB (publ)
Org nr 556530-1263

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i NeoNet AB för år 2001. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget och i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 13 mars 2002

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Stephan Tolstoy
Auktoriserad revisor

Per-Ove Zetterlund
Auktoriserad revisor

Ledningen

Torvald Bohlin 1950

Koncernchef och verkställande direktör. Styrelseledamot sedan 1996 och anställd sedan mars 2000. Torvald Bohlin har tidigare bland annat tjänstgjort som verkställande direktör för Aftonbladet och vice verkställande direktör för Telia AB. Innehav i NeoNet AB (inklusive familj): 20 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av 1 000 000 aktier.

Per Lindberg 1956

Finansdirektör och verkställande direktör för dotterbolaget NeoNet Securities AB. Per Lindberg har tidigare tjänstgjort som Controller inom olika delar av Ericsson-koncernen och som Finansdirektör för Digital Equipment AB och Digital System Services AB. Anställd sedan september 2000. Innehav i NeoNet AB: 184 500 aktier.

Johan Englund 1960

Produktchef. Johan Englund har tidigare tjänstgjort som produktansvarig på Accept Data Kapitalmarknads-system och som market maker i optioner på United Securities Fondkommission. Anställd sedan april 1996. Innehav i NeoNet AB: 1 072 260 aktier.

Pia Hofstedt 1961

IT-chef och verkställande direktör för dotterbolaget NeoNet Technology AB. Pia Hofstedt har tidigare tjänstgjort som konsultchef på Guide Konsult Stockholm AB och där ingått i ledningsgruppen för Guide Consulting. Anställd sedan september 1998. Innehav i NeoNet AB: 51 680 aktier.

Peter Gaffney 1964

Chef för USA-verksamheten och verkställande direktör för dotterbolaget NeoNet Securities, Inc. Peter Gaffney har tidigare tjänstgjort som Vice President of Business and Technologies for Capital Markets vid Paine Webber, Inc. Anställd sedan september 2000. Innehav i NeoNet AB: 0 aktier.

Mikael Kvibäck 1956

Chef för försäljning och marknadsföring. Mikael Kvibäck har tidigare tjänstgjort som managementkonsult i egen verksamhet och på Modul1 Data. Har även varit mäklare och verkställande direktör för Harlow Butler Sweden AB. Anställd sedan februari 2001. Innehav i NeoNet AB: 0 aktier.

Bengt Mellberg 1956

Mäklarchef. Bengt Mellberg har tidigare tjänstgjort som chefsmäklare, utländska aktier för Handelsbanken Markets och där ingått i ledningsgruppen. Har arbetat med aktiemäklari i 16 år. Anställd sedan april 1998. Innehav i NeoNet AB: 803 000 aktier.

Carina Roosmark 1964

Chef back-office. Carina Roosmark har tidigare tjänstgjort som back-officechef på HSBC Investment Banks stockholmskontor. Carina Roosmark har även arbetat inom back-office på Alfred Berg Fondkommission AB samt Svenska Handelsbanken AB. Anställd sedan oktober 2000. Innehav i NeoNet AB: 1000 aktier och 1000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av 20 000 aktier.

Ola Zetterblom 1954

Chef compliance. Ola Zetterblom har tidigare tjänstgjort som Vice President IT Strategy på OM Stockholm AB och där ingått i ledningsgruppen. Ola Zetterblom har även varit marknads- och försäljningschef på Findata Finansiell Information AB. Anställd sedan maj 1996. Innehav i NeoNet AB: 1 248 980 aktier, där köpoptioner är utställda på 550 000 aktier.

Magnus Karlsson 1971

Affärsutveckling och kommunikation. Magnus Karlsson har tidigare tjänstgjort som Public Affairschef och webbchef på koncernkontoret för Tella AB. Anställd sedan augusti 2000. Innehav i NeoNet AB: 2 000 aktier och 400 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av 8 000 aktier.

Peter Gaffney Per Lindberg Ola Zetterblom Mikael Kvibäck Bengt Mellberg



Magnus Karlsson

Pia Hofstedt

Torvald Bohlin

Carina Roosmark

Johan Englund

Styrelsen och revisorerna

Styrelsen

Staffan Persson, 1956

Ordförande sedan 1996.

Senior Partner i riskkapitalbolaget ITP.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i ARK Travel AB, Optovent AB och Pooling Partner AB.

Styrelseledamot i bland andra Kentor AB och GLP

Intressenter AB. Innehav i NeoNet AB (inklusive familj och bolag): 5 982 080 aktier. Köpoption har utställts på 1 500 aktier.

Torvald Bohlin, 1950

Koncernchef och verkställande direktör.

Styrelseledamot sedan 1996. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bland andra Arrowhead AB och Svenska

Golfförbundet Affärsutveckling AB.

Innehav i NeoNet AB (inklusive familj):

20 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av 1 000 000 aktier.

Hans Karlsson, 1950

Styrelseledamot sedan 1996.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i HiQ International AB. Styrelseledamot i bland andra AB Jacobson & Widmark

och TMT One AB. Innehav i NeoNet AB (inklusive bolag): 7 244 000 aktier.

Köpoption har utställts på 1 500 aktier.

Mats Sundström, 1955

Styrelseledamot sedan 2000.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i OTW-Media och Ibizkit AB. Innehav i NeoNet AB:

Köpoptioner med rätt till förvärv av 6 000 aktier.

Thord Wilkne, 1943

Styrelseledamot sedan 2000.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i WM-data AB. Styrelseledamot i bland andra Scandiaconsult AB, Föreningen

Svenskt Näringsliv och Temagruppen Sverige AB. Innehav i NeoNet AB:

170 000 aktier.

Johan Englund, 1960

Anställdas representant i styrelsen sedan 2000. Innehav i NeoNet AB: 1 072 260

aktier.

Revisorerna

Stephan Tolstoy, 1940

Auktoriserad revisor.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Per-Ove Zetterlund, 1964

Auktoriserad revisor.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.



| Europa

Kungsgatan 33, Box 7545,
SE-103 93 Stockholm, Sverige
Tel. +46 8 454 15 00
Fax: +46 8 10 40 84

| USA

400 Madison Avenue, 2nd floor,
New York, NY 10017, USA
Tel. +1 212 980 7600
Fax: +1 212 980 3339

www.neonet.se