

NeoNets delårsrapport 1 januari – 31 mars 2004

Stockholm, 6 maj 2004

Perioden i sammandrag

- **Nettoomsättningen ökar med 75% till 63,9 Mkr (36,6 Mkr).**
- **Resultatet efter skatt ökar med 15,9 Mkr till 2,7 Mkr (-13,2 Mkr).**
- **Resultatet per aktie ökar med 0,35 kr till 0,05 kr (-0,30 kr).**
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto ökar med 18,4 Mkr till 12,9 Mkr (-5,5 Mkr), vilket ger en rörelsemarginal på 21%.
- Handel erbjuds även på Lissabonbörsen och schweiziska Virt-x.
- Simon Nathanson tillträdde som ordinarie verkställande direktör den 15 mars.

Händelser efter periodens utgång

- NeoNets företrädesemission av förlagslån förenade med avskiljbara teckningsoptioner resulterade i en kraftig överteckning. Genom förlagslånet tillförs NeoNet cirka 50 miljoner kronor före avdrag för emissions- och garantikostnader.

Kommentar från VD

"Som nytilträd VD är det glädjande att redovisa en stark intäktsstillväxt, hela 75 procent, under perioden. Detta är en bekräftelse på att vårt erbjudande är attraktivt.

Rörelseresultatet är kraftigt förbättrat och vi redovisar svarta siffror på sista raden. Vi har vidare fortsatt att hålla personal- och rörelsekostnader på en stabil nivå trots tillskottet av kostnader genom förvärvet av Lexit. Investeringar i systemutveckling och datorer minskade med 1,6 Mkr till 4,9 Mkr.

Nyemissionen av förlagslån förenade med avskiljbara teckningsoptioner fulltecknades, vilket jag ser som ett bevis på aktieägarnas förtroende för vår affärsmodell och potential.

Vi har nu en mycket bra utgångspunkt för fortsatt tillväxt genom de 15 ledande börser där vi erbjuder handel, samt en fortsatt tillströmning av nya kunder. Förlagslånet har tillfört oss cirka 50 Mkr vilka ska användas för att tillgodose kraven på säkerheter i värdepappershandeln. Vidare har vi en organisation med en struktur förberedd för tillväxt. Vi stärker också vårt erbjudande genom att under året ta i drift den nya generationen av handelssystemet med väsentligt ökad flexibilitet och kapacitet. Detta föregicks under förra året av ett nytt system och förenklade rutiner för ännu bättre kundservice inom backoffice.

Med ett erbjudande och en organisation förberedd för tillväxt är prioriteringarna tydliga för 2004. De innebär att vi systematiskt arbetar med att rekrytera nya kunder och öka intäkterna från befintliga kunder, detta med bibehållet fokus på kostnaderna."

Ytterligare information lämnas av:

Simon Nathanson, verkställande direktör
Tel. 08-454 15 51
simon.nathanson@neonet.biz

NeoNet erbjuder professionella investerare direkt elektronisk handel i aktier på världens ledande börser. Genom NeoNets erbjudande och börsmedlemskap får kunderna ett effektivt verktyg för aktietransaktioner i realtid på de anslutna börserna. Handel och exekveringsjänster erbjuds även via NeoNets internationella mäklarbord. NeoNets kunder finns i över 15 länder. NeoNet har kontor i Stockholm, New York och London samt är noterat på Stockholmsbörsen (ticker NEO).

KONCERNEN

Verksamheten

NeoNet kan nu erbjuda handel även på Lissabonbörsen och schweiziska Virt-x. Under perioden har dessutom New York-börsen integrerats i NeoNets handelssystem, vilket innebär att handel för närvarande kan erbjudas på totalt 15 av världens ledande börser. Integrerad handel på Madridbörsen kommer att erbjudas i NeoNets system under andra kvartalet 2004.

Avtal har tecknats med Thomson Financial om en koppling till Thomson AutEx Order Routing Network för att öka antalet distributionsmöjligheter och göra det lättare att börja handla med NeoNet.

Intäkter och resultat

Koncernens transaktionsintäkter uppgick under perioden till 62,8 Mkr jämfört med 35,2 Mkr samma period föregående år, vilket är en ökning med 78%.

Intäkterna på de anslutna börserna har överlag stigit under första kvartalet. Den mycket kraftiga ökningen av intäkterna på de amerikanska börserna är ett resultat av förvärvet av Lexit, som hade stor del av sin handel i USA. Som en följd av detta utgjorde intäkter från handel i USA en betydande andel, 13%, av totalen. På de för NeoNet största börserna, Stockholm och Helsingfors, ökade NeoNets transaktionsintäkter med 80% respektive 34% jämfört med första kvartalet föregående år.

Transaktionsintäkter per börs (Mkr) samt del av totalintäkt och förändring mellan åren (%)

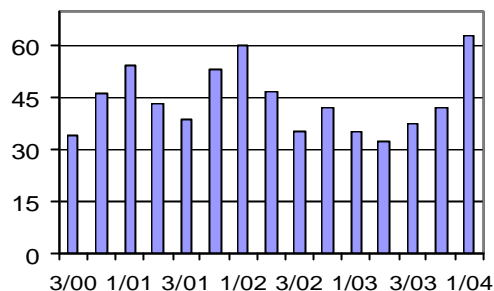
	jan-mar 2004		jan-mar 2003		Förändr. 04/03
	Intäkt	Andel	Intäkt	Andel	
Stockholm	29,1	46%	16,2	46%	80%
Helsingfors	10,2	16%	7,6	22%	34%
Köpenhamn & Oslo	3,7	6%	2,5	7%	48%
Frankfurt	2,0	3%	1,7	5%	18%
Euronext	5,4	9%	4,2	12%	29%
London, Milano, Madrid ¹ & Virt-x	4,4	7%	2,2	6%	100%
Nasdaq & NYSE	8,0	13%	0,8	2%	900%
Totalt	62,8	100%	35,2	100%	78%

Rörelseresultatet före avskrivningar för kvartalet förbättrades väsentligt och uppgick till 12,9 Mkr jämfört med -6,7 Mkr i föregående kvartal och -5,5 Mkr första kvartalet 2003.

Personal- och övriga rörelsekostnader har minskat med 4,5 Mkr jämfört med föregående kvartal. I jämförelse med första kvartalet 2003 har dessa kostnader däremot ökat med 3,1 Mkr, vilket förklaras av tillkommande kostnader genom den förvärvade verksamheten.

Avskrivningar har ökat framförallt på grund av den goodwill som uppstått vid förvärvet av Lexit.

Totala transaktionsintäkter per kvartal, Mkr



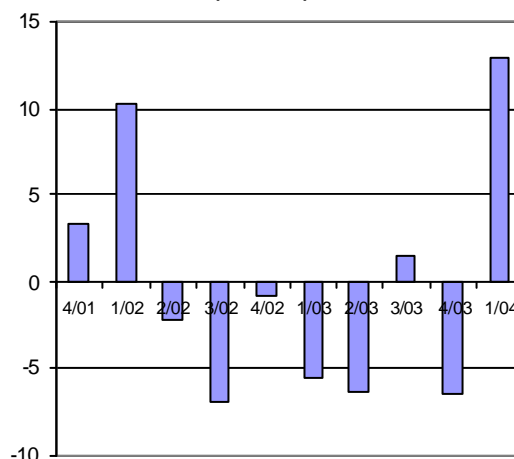
Resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-mar 2004	okt-dec 2003	jul-sep 2003	apr-jun 2003	jan-mar 2003
Transaktionsintäkter	62,8	42,2	37,5	32,7	35,2
Övriga rörelseintäkter	1,1	2,6	1,2	1,3	1,4
Nettoomsättning	63,9	44,8	38,7	34,0	36,6
Transaktionskostnader	-20,2	-16,2	-12,3	-12,3	-14,4
Personalkostnader	-15,7	-19,6	-11,4	-13,4	-13,4
Övriga rörelsekostnader	-15,1	-15,7	-13,6	-14,8	-14,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	12,9	-6,7	1,4	-6,5	-5,5
Rörelsemarginal	21%	-16%	4%	-20%	-16%
Avskrivningar	-8,6	-8,0	-6,6	-6,5	-7,0
Finansiellt netto	-1,6	-1,6	-0,7	-0,4	-0,5
Resultat före skatt	2,7	-16,2	-5,9	-13,4	-13,0

Koncernens resultat före skatt uppgick för kvartalet till 2,7 Mkr jämfört med -16,2 Mkr föregående kvartal och -13,0 Mkr i första kvartalet föregående år. Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 0,05 kr (-0,30 kr).

Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 85 (88 vid årets början).

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr



¹ Endast via Lexitsystemet.

Kunder

Tillströmningen av kunder har under perioden generellt varit god, framförallt i Europa. Vid periodens slut uppgick antalet kunder till 197 (188 vid årets ingång).

Av transaktionsintäkterna under perioden stod 20% av kunderna för 81%. Ingen kund stod för mer än 7% av intäkterna.

Transaktionsintäkter fördelade efter kundernas geografiska hemvist, Mkr

	jan-mar 2004		jan-mar 2003	
	Belopp	Andel	Belopp	Andel
Sverige	35,8	57%	19,9	56%
Övriga Europa	14,2	23%	6,6	19%
Nordamerika	12,8	20%	8,7	25%
Totalt	62,8	100%	35,2	100%

Investeringar

Investeringarna i systemutveckling och datorer minskade till 4,9 Mkr (6,5 Mkr). Av beloppet avser 3,8 Mkr (5,7 Mkr) vidareutveckling av NeoNets elektroniska handelssystem. Investeringarna uppgick till 8% (16%) av transaktionsintäkterna. Bland anläggnings-tillgångarna ingår pågående utvecklingsprojekt, främst avseende den nya systemplattformen, med 40,7 Mkr. Enligt gällande redovisningsregler påbörjas planenlig avskrivning när systemet tas i bruk, vilket för den nya systemplattformen beräknas ske under sommaren 2004. Avskrivningarna på de hitintills gjorda investeringarna i plattformen kommer på årsbasis att uppgå till 11,9 Mkr.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristig likvida medel består av summan av bankmedel, nettot av fordringar och skulder gällande fondlikvider, samt fordringar på framförallt clearing- och liknande institut, varifrån avgår skulder för tillfälliga avvecklingslån. Nettosumman av dessa poster uppgick per 31 mars 2004 till 133,1 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristig likvida medel uppgick till 109,8 Mkr vid årets ingång. Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 143,1 Mkr varav 110,0 Mkr utgjordes av spärmedel, jämfört med 135,2 Mkr respektive 103,9 Mkr vid årets ingång. Svängningar i de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

På grund av ökade bindningar av likvida medel till följd av säkerhetskrav vid clearing och settlement har de två huvudaktieägarna Hans Karlsson och Staffan Persson under första kvartalet lånat ut som högst 20 Mkr till NeoNet mot en årlig ränta om 10%. Ytterligare tre aktieägare, som ingått garantiförbindelser i samband med nyemissionen av förlagslån, har under slutet av mars lånat in 9 Mkr till NeoNet mot en årlig ränta om 10%. Samtliga dessa lån återbetalades i början av april.

Vid extra bolagsstämma den 19 februari beslutades om en nyemission av förlagslån med avskiljbara teckningsoptioner riktat till aktieägarna i slutet av första kvartalet. Förlagslånet uppgår till 50,6 Mkr. Motivet till lånet är att möjliggöra fortsatt expansion och minska risken för att bolaget eventuellt skulle tvingas begränsa sina

handelsvolymerna till följd av sådana säkerhetskrav som ställs i processen för clearing och settlement. Intresset för företrädesemissionen var stort och efterfrågan översteg emissionsbeloppet. Emissionen har till 97,3 procent tecknats med stöd av företrädesrätt. Resterande del (2,7 procent) har tilldelats de tecknare som anmält intresse för subsidiär teckning. Subsidiär fördelning har skett i förhållande till de uniträtter som var och en utnyttjat för primär teckning. Emissionsgarantin har inte tagits i anspråk. Hela emissionsbeloppet om 50,6 Mkr har influtit i april månad. Transaktionskostnaden vilken uppgår till 2,6 Mkr samt ränta för lånet kommer att redovisas löpande under lånets löptid, ca 5,3 Mkr på årsbasis.

Koncernens eget kapital uppgick till 236,8 Mkr vid periodens utgång (234,3 Mkr vid årets början). Kapitaltäckningsgraden uppgick till 43% (63%) och koncernens soliditet till 53% (66%). Eget kapital per aktie uppgick till 4,68 kr (4,91 kr).

Koncernen har en tvistig kundfordran på nominellt 10,3 Mkr (1,1 MEUR). I september 2003 inlämnades stämning i ärendet till Stockholms Tingsrätt. För närvarande bedöms något reserveringsbehov inte föreligga.

Koncernen är även i övrigt inblandad i juridiska tvister, vilket är en naturlig del i verksamheten. Enligt företagsledningen förväntas utfallet av sådana tvister inte leda till någon väsentlig kostnad.

Finansiella mål

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

Utsikter

Marknadsvolymer för aktiehandel har under den senaste tiden ökat. Även om utsikter för aktiehandel är mycket svåra att förutsäga så talar mycket, inte minst det hittillsvarande resultatet, för att 2004 kan komma att bli ett betydligt bättre år för NeoNet än vad 2003 varit.

MODERBOLAGET

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

Moderbolaget redovisar för perioden ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på -2,4 Mkr (0,2 Mkr).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 288,1 Mkr (239,7 Mkr) vid periodens slut. De likvida tillgångarna uppgick per 31 mars till 0,8 Mkr jämfört med 1,6 Mkr vid årets ingång.

Simon Nathanson tillträdde som verkställande direktör den 15 mars.

Koncernens resultaträkning*

Mkr	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	apr-mar	jan-dec
	2004	2003	2004	2003	2003
Transaktionsintäkter	62,8	35,2	175,2	159,6	147,6
Transaktionskostnader**	-20,2	-14,4	-61,0	-61,1	-55,2
Ränteintäkter	0,7	0,9	3,1	6,5	3,3
Räntekostnader	-2,3	-1,0	-6,1	-6,0	-4,8
Netto av finansiella transaktioner	0,0	-0,4	-1,2	0,3	-1,7
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,4	6,2	6,7	6,5
Summa rörelseintäkter, netto	42,1	21,7	116,2	106,0	95,7
Övriga rörelsekostnader	-15,1	-14,3	-59,0	-67,8	-58,2
Personalkostnader	-15,7	-13,4	-60,1	-52,7	-57,7
Avskrivningar	-8,6	-7,0	-29,8	-30,4	-28,2
Summa rörelsekostnader	-39,4	-34,7	-148,9	-150,9	-144,1
Rörelseresultat	2,7	-13,0	-32,7	-44,9	-48,4
Skatt	0,0	-0,2	1,5	0,6	1,3
Periodens resultat	2,7	-13,2	-31,2	-44,3	-47,1
Vinst per aktie, kr	0,05	-0,30	-0,67	-1,02	-1,05
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	0,05	-0,30	-0,67	-1,02	-1,05
Antal aktier, tusental	50 582	43 665	50 582	43 665	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 582	43 665	46 443	43 593	44 726
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	43 665	46 443	43 629	44 726

Koncernens balansräkning

Mkr	04-03-31	03-03-31	03-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	143,1	23,2	135,1
Immateriella anläggningstillgångar	67,3	58,4	67,9
Goodwill	74,9	0,6	76,9
Materiella anläggningstillgångar	10,0	15,1	11,1
Fondlikvidfordringar, netto	101,9	168,1	86,4
Övriga tillgångar	45,0	53,8	51,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,1	7,5	5,2
Summa tillgångar	450,3	326,7	433,6
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	78,3	62,8	91,6
Värdepapperslån	67,5	24,6	61,9
Övriga skulder	47,4	8,8	21,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20,3	14,6	24,0
Avsättningar	-	1,5	-
Eget kapital			
Aktiekapital	2,5	2,2	2,5
Bundna reserver	295,0	240,6	291,8
Balanserat resultat	-63,4	-15,2	-12,9
Periodens resultat	2,7	-13,2	-47,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	450,3	326,7	433,6
Poster inom linjen			
Spärrade medel hos kreditinstitut	110,0	62,6	103,9
Spärrade medel hos clearingcentraler (ingående i posten övriga tillgångar)	25,5	30,3	11,6
Företagsinteckningar	15,0	15,0	15,0

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2004	2003	2003
Periodens kassaflöde	8,0	-178,0	-64,7
Likvida medel vid årets början	135,1	201,5	201,5
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,0	-0,3	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	143,1	23,2	135,1

* Resultaträkningen är uppställd enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

** Som transaktionskostnader redovisas provisions- och andra rörliga kostnader som kan hänföras till värdepapperstransaktionerna. Häribland ingår fr o m delårsrapporten för första kvartalet 2004 även kostnader för aktieavveckling och rörlig säljprovision till samarbetspartners, vilka kostnader tidigare redovisats bland övriga rörelsekostnader. Jämförelsetal har beräknats om. Omklassificeringen har inte haft någon påverkan på rörelseresultatet.

*** Kassaflöde hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från dag till dag beroende på likvid- eller leveransförseningar från kundernas sida.

Förändring eget kapital koncernen

Mkr	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003
Ingående eget kapital	234,3	228,1	228,1
Apportemission	-	-	54,6
Omräkningsdifferens	-0,2	-0,5	-1,3
Periodens resultat	2,7	-13,2	-47,1
Utgående eget kapital	236,8	214,4	234,3

Bundet eget kapital uppgick till 297,5 Mkr (294,3 Mkr) vid periodens utgång. Fritt eget kapital uppgick till -60,7 Mkr (-60,0 Mkr).

Ackumulerad omräkningsdifferens var per den 31 mars 2004 -3,3 Mkr (-2,1 Mkr).

Nyckeltal koncernen

Mkr	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003
Resultat i sammandrag			
Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar	12,9	-5,5	-17,0
Rörelseresultat före finansnetto	4,4	-12,5	-45,2
Marginaler			
Rörelsemarginal	21%	neg.	neg.
Nettomarginal	7%	neg.	neg.
Vinstmarginal	4%	neg.	neg.
Avkastningsmått			
Genomsnittligt sysselsatt kapital	478,1	329,3	332,6
Avkastning på eget kapital	1%	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital	1%	neg.	neg.
Finansiell ställning			
Soliditet	53%	66%	54%
Räntetäckningsgrad	214%	neg.	neg.
Skuldsättningsgrad	0,7	0,4	0,7
Kapitaltäckningsgrad	43%	63%	32%
Aktiedata			
Antal aktier, tusental	50 582	43 665	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 582	43 665	44 726
Vinst per aktie, kr	0,05	-0,30	-1,05
Eget kapital per aktie, kr	4,68	4,91	4,63
Antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	43 665	50 582
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	43 665	44 726
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	0,05	-0,30	-1,05
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	4,68	4,91	4,63
Antal tillsvidareanställda vid periodens slut	85	81	88
Genomsnittligt antal tillsvidareanställda	87	80	78

Definitioner, nyckeltal

Rörelsemarginal: Rörelseresultat före finansnetto (*) och avskrivningar i procent av transaktionsintäkter.

Nettomarginal: Rörelseresultat före finansnetto (*) 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: Periodens nettoresultat i procent av periodens genomsnittliga egna kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital: Årets resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet: Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.

Räntetäckningsgrad: Periodens rörelseresultat med tillägg för räntekostnader, dividerat med räntekostnader.

Skuldsättningsgrad: Utgående räntebärande avsättningar och skulder i förhållande till utgående eget kapital.

Kapitaltäckningsgrad: Total kapitalbas dividerad med totalt riskvägt belopp avseende kapitalkrav för kredit- och marknadsrisker (FFFS 2003:10). Beräkningsgrunden enligt FFFS 2003:10 har påverkat nyckeltalen tidigare perioder.

Vinst per aktie: Resultat efter skatt i förhållande till under perioden genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie: Utgående eget kapital i förhållande till under perioden utgående antal aktier.

Eget kapital per aktie efter full utspädning: Utgående eget kapital med tillägg för kommande emission i förhållande till antal aktier efter emission.

*Till finansnettot hänförs realiserade och orealiserade valutaomräkningsdifferenser på medel bundna i utländska valutor.

Redovisningsprinciper

Redovisningen för koncernen är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2003:11, vilket följer av att moderbolaget är ett finansiellt holdingbolag.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Fr o m delårsrapporten för första kvartalet 2004 ingår kostnader för aktieavveckling och rörlig säljprovision till samarbetspartners i transaktionskostnaderna, vilka kostnader tidigare redovisats bland övriga rörelsekostnader. Jämförelsetal har beräknats om. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som beskrivs i NeoNets senaste årsredovisning.

Stockholm den 6 maj 2004

NeoNet AB (publ)

Simon Nathanson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 6 maj 2004

PricewaterhouseCoopers AB

Per-Ove Zetterlund
Auktoriserad revisor



Hemsida
www.neonet.biz

Moderbolagets organisationsnummer
556530-1263

Finansiell rapportering 2004
Delårsrapport andra kvartalet 2004, 19 augusti 2004
Delårsrapport tredje kvartalet 2004, 26 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004, 10 februari 2005

